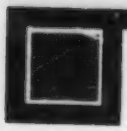
Federal Business Development Bank

Banque fédérale de développement

Annual Report 1990

Forty-
five
Years
Serving
Canada's
Small
and
Medium-
sized
Businesses

Canada



The Federal Business Development Bank is a Crown Corporation established by an Act of Parliament on December 20, 1974, to succeed the Industrial Development Bank which had been created in 1944. It is wholly-owned by the Government of Canada.

The role of the FBDB is to promote the establishment and development of business enterprises in Canada, especially small and medium-sized businesses, by providing them with a wide range of financial services such as loans, guarantees and venture capital. The Bank also offers extensive management counselling, training, and planning services.

FBDB's services are made available all across Canada through a broad network of branches and regional offices.

93-00146/

Head Office
800 Victoria Square
Montreal, Quebec
(514) 283-5904

Mailing address:
P.O. Box 335
Stock Exchange Station
Montreal, Quebec
H4Z 1L4

June 20, 1990

The Honourable Benoit Bouchard, P.C., M.P.
Minister of Industry, Science and Technology
Ottawa, Ontario

The Honourable Tom Hockin, P.C., M.P.
Minister of State
(Small Businesses and Tourism)
Ottawa, Ontario

The Honourable Robert R. de Cotret, P.C., M.P.
President of the Treasury Board
Ottawa, Ontario

In accordance with the provisions of the Financial Administration Act, I enclose the Annual Report of the Federal Business Development Bank for the year ended March 31, 1990. This document includes a message from the Chairman of the Board, my report, a review of activities, as well as the financial statements of the Corporation and the auditors' report.

Yours truly,

Guy A. Lavigueur

Guy A. Lavigueur
President

Highlights

for the year ended March 31

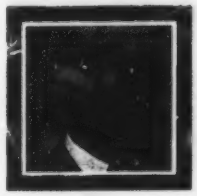
	1990	1989
Loans and guarantees authorized:		
number	**5,602**	5,130
amount	**$ 903,902,000**	$ 926,727,000
Investments authorized:		
number	**13**	14
amount	**$ 11,637,000**	$ 4,712,000
Number of loan and guarantee customers at March 31	**15,541**	15,327
Number of investment customers at March 31	**44**	56
Amount outstanding or committed to loan and guarantee customers at March 31	**$2,872,009,000**	$2,641,388,000
Amount outstanding or committed to investment customers at March 31	**$ 47,442,000**	$ 58,832,000
CASE (Counselling Assistance to Small Enterprises):		
assignments completed	**10,219**	8,937
counselling days	**17,563**	17,022
Management training seminars:		
number	**1,232**	1,242
participants	**20,748**	19,519
Management workshops:		
number	**1,225**	911
participants	**33,346**	27,190

Contents

Highlights	One
Chairman's Message	Two
President's Report	Four
Review of Activities	Seven
Board of Directors	Fourteen
Officers	Fifteen
Statistics	Sixteen
Five-year Operational and Financial Summary	Eighteen
Regional Highlights	Twenty
Financial Statements	Twenty-Five

Chairman's Message

Fiscal 1990 marked the forty-fifth anniversary of the founding of the Bank. During the year, small and medium-sized businesses continued to play a strong role in the Canadian economy. The vibrancy of this sector of the business community contributed to yet another year of real economic growth in this country. No doubt, the $12 billion in loans that the Bank has provided to over 160,000 businesses since it was created, have been an important factor in building the vitality of the small and medium-sized business sector.



William J. McAleer

Despite the maturing nature of the economic cycle, the FBDB's lending activity over the past fiscal year was among the highest in its history. In the context of an economy in which forecasts are calling for a gradual slowdown, the financial services of the Bank will become increasingly important. Already, in the year under review, its lending activity rose significantly in parts of the country that are less well developed economically, a clear indication that the FBDB is fulfilling its mandate of providing a supplementary source of funding to small and medium-sized businesses when the financing they require cannot be obtained elsewhere.

The fact that the Bank covers its own costs and achieves a small profit on its lending and venture capital activities, makes the FBDB an efficient and cost effective instrument of the Canadian government. Because it finances its lending activities on the capital markets of the world, over the last five years, the Bank has succeeded in injecting over $1.94 billion in capital from other countries into Canadian-owned small and medium-sized businesses that would otherwise not have had access to this source of funds.

The clients of the Bank represent a broad spectrum of Canada's entrepreneurs and come to it for a wide variety of projects at various stages of their business development. Through many of these projects, the FBDB makes a significant contribution to fostering female entrepreneurship. Fully one

third of its loans go to firms with 50% or more female ownership. In addition, a significant portion of the Bank's clients, 44%, are young businesses that have been in operation for less than five years. An important percentage of the Bank's portfolio, 56%, is also invested in businesses that are located in rural communities where financing is often more difficult to obtain. In financing younger enterprises located in non-metropolitan areas, the FBDB contributes to the regional development goals of the Canadian government.

Apart from its Loans and Venture Capital services, the Bank also offers Canadians interested in business, broad accessibility to management training and counselling as well as planning and financial packaging services. The many thousands of people who made use of these programs in the past fiscal year, will face the increasingly complex business challenges of the 1990's better prepared to overcome them and make a success of their ventures.

Some years present special challenges which test more directly the ability of the board and management to act quickly and effectively in areas of broad concern. Fiscal 1990 was such a year. I would like to thank the members of the Board who have, through their experience and expertise, contributed greatly to making the Bank's decisions relevant and beneficial to all parts of the country. I would also like to express my appreciation to members of the Board who completed their mandates during the year: to Mr. C. Lemelin of Ottawa, and to Ms. L.L. Willis of Toronto. At the same time, I am pleased to welcome three new members to the Board: Mr. A. Celmainis of Calgary, Mr. D.H. Freeman of Toronto, and Mr. J.-C. Lebel of Montreal.

My sincere thanks also go to the management and staff of the FBDB, who in a period of budgetary restraint, have worked very hard to provide a broad range of quality services to small and medium-sized businesses across Canada.

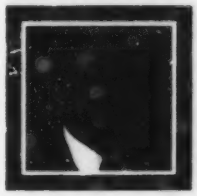
William J. McAleer
Chairman of the Board

President's Report

Fiscal 1990 was the seventh consecutive year of economic growth in Canada and demand for the financial and management services of the FBDB remained high. Some 100,000 business people used the services of the Bank in the year under review and its loans portfolio rose 8.7% to $2.87 billion.

As we approach what most forecasters are predicting to be the end of a period of unprecedented economic expansion, business people who look carefully into their management practices will continue to succeed. Certainly the services of the FBDB will remain as accessible as ever to help them meet their goals and will be tailored, as much as possible, to assist entrepreneurs to face the challenges of slower economic growth.

Throughout the Bank's forty-five year history, small and medium-sized businesses have constantly called upon it to support their projects no matter what the nature of the economic cycle. The broad variety of services offered by the Bank gives it great flexibility to assist businesses not only financially but through a wide range of training, counselling and planning services as well.



Guy A. Lavigueur

Its network of 84 offices across the country makes it particularly responsive to local business concerns. As a result, its programs have three basic characteristics: they respond to real business needs, they offer great flexibility to cater to local priorities, and they complement the services offered by institutions in the private sector.

Over the years, the Bank has become known as a forerunner in business financing. For example, it was the FBDB that developed the concept of project financing for term loans permitting it to evaluate risk with a high degree of accuracy and to provide financing to businesses that might not have been able to obtain it otherwise. The expertise that the Bank acquired in this field was not only beneficial to immediate clients. It was also instrumental in opening new avenues of financing to all small and medium-sized businesses by proving to other financial institutions that term lending in this sector is financially viable.

In the year under review, the Bank has put great emphasis on staff development training to maintain its ability to assist entrepreneurs in what is becoming an increasingly complex business environment. As we head into the 90's a high degree of financial and corporate management skills will be necessary not only for entrepreneurs but

also for their bankers. FBDB staff is also being trained to identify and respond to the needs of emerging groups of entrepreneurs: women, ethnocultural businesspeople, youth and native peoples.

Increase in Financial Services Clients

The number of loan and guarantee clients for the year rose by over 9% while the total value of loans and guarantees declined marginally to $903.9 million, still one of the highest levels of loan authorizations in the Bank's history. In the Venture Capital Division, the amount of investments more than doubled to $11.6 million in the context of a period of consolidation for the nation's venture capital industry.

Recent studies indicate that the Bank's new loan clients have created an average of 8,000 to 10,000 new jobs each year over the past five years. The clients of the Venture Capital Division also employ some 4,000 people.

With the Bank's loans portfolio at a record high of $2.87 billion, three major sectors accounted for the majority of the bank's lending this year: manufacturing - $209.8 million (23%), tourism - $185 million (21%) and wholesale and retail trade - $174 million (19%).

Demand for Management Services Strong

In its Management Services Division, the Bank took the decision, early in the year, to eliminate its information services in order to respect the financial constraints announced by the Government in its budget of April 1989. However, demand for the Bank's other Management Services remained buoyant with the number of participants in seminars, workshops and courses along with counselling assignments up over 10%. Increased interest across the country for the FBDB's Community Business Initiative program, a combination of training and personal, on-site counselling for entrepreneurs, was also evident.

Positive Financial Performance

Once again, the Bank's financial performance was good. It entirely covered its own costs in both its Loans and Venture Capital Divisions recording net income of $7.2 million for loans and $3.8 million for Venture Capital.

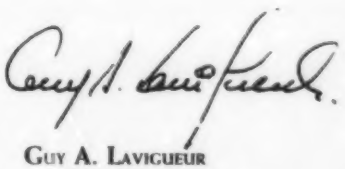
In the Management Services Division, the Bank recovered 41.4% of its expenditures up from 27.1% last year. The remainder of the cost of this Division is financed by Government appropriation.

During the year, the Bank continued its cooperation with the Government's regional development agencies and other government departments to help them achieve the objectives of their programs by providing FBDB expertise in both financial and management services.

In particular, the Bank worked closely with Employment and Immigration Canada on two programs: the first is the FBDB program called Community Business Initiatives which provided a unique form of business training and individual counselling to a minimum of 1,500 entrepreneurs in over 40 smaller communities across the country; the second is the Student Business Loan Program through which students are encouraged to start their own business for the summer and thus create summer jobs not only for themselves but also for others. In fiscal 1990, the program resulted in the creation of over 1,600 summer jobs.

The continued high demand for the Bank's services is an indication of our clients' appreciation of the competence and dedication of our personnel. I too, would like to express my appreciation to the Bank's staff and to our CASE coordinators and counsellors for the quality of their work and for the long hours they devote to assisting entrepreneurs across the country. I wish to thank the members of the Board as well, for their support throughout the year.

In closing, I am also very pleased to welcome Mr. François Beaudoin to the FBDB. Mr. Beaudoin assumed the position of Executive Vice-President and Chief Operating Officer in March 1990, and brings with him many years of experience in both personal and commercial banking in the private sector.



GUY A. LAVIGUEUR
President

The Bank either
increased or
maintained
the high levels
achieved the
previous year
in almost all
of its activities,
in both its
Financial and
Management
Services

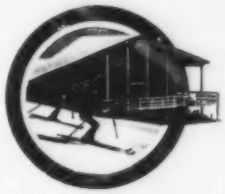
The FBDB's Financial Services provide a variety of flexible financing instruments to small and medium-sized businesses unable to obtain financing on reasonable terms and conditions from private sector institutions. The Bank's Loans Division offers term loans and guarantees while its Venture Capital Division provides equity financing.

Loans Division

In fiscal 1990, the Bank's level of loan authorizations was among the highest in its history. The number of loans and guarantees authorized rose by over 9% from 5,130 in fiscal 1989 to 5,602 for the year under review. Total authorizations amounted to $903.9 million resulting in a median loan size of $84,000 down from $89,000 in fiscal 1989.

The Bank's lending activities in fiscal 1990 helped finance client projects worth $1.3 billion. Almost 30% of the funding required for these projects was derived from private sector sources, while some 70% came from the FBDB. The charts on the right indicate the proportion of FBDB funding to that from other sources as well as the nature of client projects over the past five years.

Some Major Industrial Sectors Supported by the Bank's Loans Since Its Creation

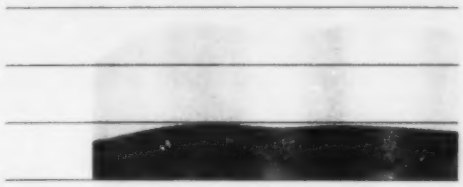


■ Tourism
$2.7 billion

Wood Products
$657 million

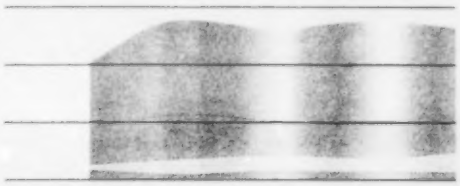
■

Financing of Clients' Projects by Fiscal Year ($ in millions)



	86	87	88	89	90
FBDB	719.6	927.9	862.0	926.7	**903.9**
● Other sources	293.8	449.7	437.6	445.0	**399.2**
	1,013.4	1,377.6	1,299.6	1,371.7	**1,303.1**

Nature of Clients' Projects by Fiscal Year ($ in millions)



	86	87	88	89	90
Land, building, machinery & equipment	580.1	829.7	816.6	903.9	**821.1**
Working capital & refinancing	326.5	395.6	308.0	298.4	**291.8**
Change of ownership	72.4	131.6	141.5	137.4	**162.0**
Other purposes	34.4	20.7	33.5	32.0	**28.2**
	1,013.4	1,377.6	1,299.6	1,371.7	**1,303.1**

Loans and Guarantees Authorized by Type of Business

Fiscal 1990 (Total $903,902,000) — Fiscal 1989 (Total $926,727,000)

	1990	1989
Manufacturing	**23%**	28%
Wholesale & Retail	**19%**	18%
● Tourism	**21%**	21%
Commercial properties	**17%**	15%
Other	**20%**	18%

The complementary nature of the Bank's lending activities each year results in a high level of loan prepayment. The Bank's role is to provide financing for clients until such time as their performance levels and balance sheets are solid enough for them to obtain financing on favorable terms from private sector lenders. In fiscal 1990, prepayments on loans amounted to $197.9 million or 21.9% of the total amount of loans authorized. The portfolio of loans outstanding nevertheless rose 11% to $2.71 billion at year-end, reflecting the relatively high level of business investment over much of the fiscal year and a continued need among small and medium-sized businesses for FBDB services. This amount is the highest level in the Bank's history.

Service Industry
$723 million

Special Programs

Among the special services created by the FBDB to meet the development needs of small and medium-sized businesses is one for exporters. The service is called the Export Receivable Financing Program and through it, the Bank offers firms involved in exporting a guarantee based on their foreign receivables. This guarantee allows the exporting firm to approach private sector institutions for increased lines of credit. The total value of guarantees issued under this program since it was introduced is $16.3 million.

Air Transportation
$127 million

The Bank also continued to offer the increasingly popular Student Business Loans Program on behalf of Employment and Immigration Canada. This program encourages students to start their own businesses during the summer months to provide their own summer job and to obtain valuable business experience. The FBDB receives the loan applications of interested students, evaluates them and, if the project appears viable, provides a guarantee for loans of up to $3,000 which students can obtain from participating chartered banks.

During the year under review, the Bank authorized loan guarantees of $1.74 million under this program to 655 students. In addition, it provided individual business counselling to 520 applicants. In all, the program was responsible for the creation of 1,600 summer jobs.

Venture Capital Division

The Bank's Venture Capital Division provides equity financing to small and medium-sized businesses with high growth potential but limited access to private sector sources of capital. In making its investments, the Bank remains a minority shareholder and divests itself of its shares once the firm is able to obtain capital elsewhere.

In fiscal 1990, the Bank authorized $11.6 million in investments to 13 firms bringing the total number of FBDB Venture Capital clients to 44 with an outstanding portfolio of $45.5 million at year-end.

When injecting venture capital into an enterprise, the Bank attempts to lever its funds by encouraging investments from private sector sources at the same time. The presence of FBDB venture capital in a project stimulates the interest of other investors.

Since the creation of this Division in 1983, every dollar that it has invested has attracted 3.5 additional dollars from private sources. In all, it has financed 103 firms across the country providing $73 million in investment capital. The total value of the projects in which it has invested amounts to $327 million.

Retail Trade
$1.7 billion

Financial Results

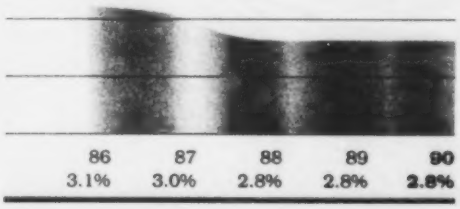
Total net income for the year was $11 million compared to $11.1 million the previous year. The Loans Division accounted for $7.2 million of this amount while the remaining $3.8 million came from the Venture Capital Division.

Producers of Transportation Equipment
(automotive parts)
$160 million

The mandate of the Bank requires it to cover all of its costs on its Financial Services. For the year under review, the Bank's non-interest or operating costs amounted to 2.8% of its portfolio, the same level as in fiscal 1989. Its positive financial performance is due to a number of factors. Among them are the growth in the portfolio, relatively favorable economic conditions, and the fact that the Bank has exercised careful control over its operating costs.

The Bank's provision for losses was set at $57.1 million for loan, guarantee and venture capital investment losses, an increase of $3.3 million over the previous year. This represents 2.2% of the Bank's average portfolio assets.

Non-interest Expenses as a Percentage of Average Portfolio Assets



86	87	88	89	90
3.1%	3.0%	2.8%	2.8%	**2.8%**

Management Services

The Bank's Management Services Division offers entrepreneurs in every part of the country the opportunity to enhance their management skills.

In fiscal 1990, the Management Services Division of the Bank offered business counselling under its CASE program, training, and planning services to over 90,000 people across the country.

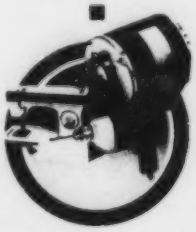
At the beginning of the year, the Bank discontinued its Information Services following an almost 50% reduction in the appropriation it receives for its Management Services Division from the Government. Although the Bank has been a pioneer in providing information services to the business community, increasingly other organizations have also been developing them. The FBDB therefore felt that withdrawal from this service would have less of an impact on users than reductions in others. Following an assessment of how best to accommodate the needs of small and medium-sized businesses under the circumstances, the Bank decided to concentrate the resources of this Division on in-depth management assistance in the form of training, counselling and planning.

The Bank also discontinued a pilot project called Financial Matchmaking which existed to establish links between investors and businesses seeking investment. Although the program had succeeded in bringing investors and investment opportunities together, it did not result in the number of "matches" the Bank had hoped for. Management therefore concluded that it did not warrant the kind of expenditure that would have been required to continue it.

Other Major Industrial Sectors Supported by the Bank's Loans Since its Creation

■ Printing and Publishing $179 million

■ Producers of Electrical Goods $116 million



CASE

FBDB's CASE program (Counselling Assistance to Small Enterprises) provided individual counselling to over 10,000 entrepreneurs in fiscal 1990, an increase of almost 15% over the number of assignments in the previous fiscal year. This program is delivered by a roster of over 1,100 successful business persons, often retired, who have gained years of expertise in a wide range of fields.

Management Training and Planning Services

The Bank's management training activities include full and half-day seminars and 30-hour business management courses on a broad range of management topics. In fiscal 1990, over 20,000 people interested in business followed the Bank's seminars in communities all across the country. An additional, 29,000 people took part in the Bank's thirty-hour business management courses which are delivered through the adult education divisions of community colleges (CEGEP's in Quebec).

Through its network of branches, the Bank also offers locally prepared workshops for members of the small and medium-sized business community to respond to specifically identified local business training needs. During the year under review, over 33,000 people participated in these workshops.

A unique combination of group training and personal counselling called Community Business Initiatives, introduced by the Bank in fiscal 1987, continued to be popular in fiscal 1990. They are offered to groups of about 30 small businesses over a one-year period. Each project is led by a local business person recruited by an advisory group from the community. CBI's are jointly funded by the FBDB, Employment and Immigration Canada and other sponsors. During the year under review, 50 CBI's were established in more than 40 communities across the country to respond to the highly individualized training needs of some 1,500 entrepreneurs.

Closely allied to the Bank's training and counselling activities are its planning services. Through Strategic Planning, the Bank helps small and medium-sized firms set long-term goals and develop appropriate strategies to improve the competitiveness of their enterprises. In fiscal 1990, the Bank completed 117 strategic planning assignments for clients, a 25% increase over the previous year.

The other planning service offered by the Bank is called Packaging and Intermediation. It exists to help firms develop financial proposals and obtain funding for their projects from other financial institutions. In fiscal 1990, the Bank completed financial proposals for projects totaling $209 million.

Construction
$580 million

Textile
Industries
$211 million

FBDB Publications

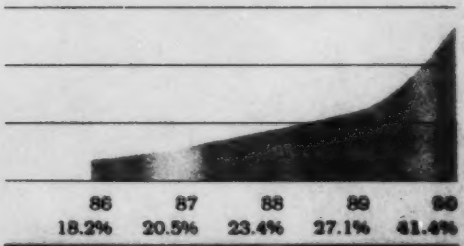
Business publications are another means through which the FBDB meets the management needs of entrepreneurs. In fiscal 1990, the Bank sold almost 40,000 copies of its various publications: "Do-It-Yourself-Kits", the "Minding Your Own Business" series of pocketbooks, the ABC Book on government programs for business, and the "Free Trade Handbook".

The FBDB's quarterly newspaper, "Profits", was again distributed to all businesses in Canada to keep entrepreneurs informed of issues affecting them and of the services of the Bank.

Increased Cost Recovery

The cost recovery rate of the Management Services Division of the Bank rose sharply in fiscal 1990 to 41.4%, following the discontinuation of its Small Business Information Service and an increase in revenues. The recovery rate for the previous year was 27.1%. The net operating expenditures of the Division declined 34% to $17.8 million, excluding expenditures for the reorganization of the Division following the reduction in the Government appropriation. Revenues rose 25% to $12.6 million.

Management Services Cost Recovery Rate



Performance Indicators for Financial and Management Services

Each year the Bank sets out objectives for its Financial and Management Services divisions in its corporate plan. The table below indicates how these divisions met their objectives in fiscal 1990:

Corporate Plan Performance Indicators

	Actual 1990	Corp.Plan 1990	Actual 1989
LOANS			
Non-Interest Expenses as a % of Average Outstanding	**2.7%**	**2.8%**	2.7%
Provision for Losses as a % of Average Outstanding	**2.1%**	**1.8%**	2.2%
VENTURE CAPITAL			
Net Income ($ Millions)	**$3.8**	**$1.3**	$8.5
Leverage of Private Sector Funds	**2.8:1**	**3.0:1**	4.6:1
Load Factor per Professional Staff (Companies per staff)	**4**	**6**	5
MANAGEMENT SERVICES			
Cost Recovery Rate	**41.4%**	**37.9%**	27.1%

Small Business Week

Fiscal 1990 was the tenth anniversary of Small Business Week, an annual event sponsored by the Bank in the last week of October each year. The Week is organized in cooperation with the Canadian Chamber of Commerce and local chambers and boards of trade. It provides a forum for information and exchange among entrepreneurs and emphasizes their contribution to the economy. More than 100,000 people took part in some 600 events held in communities across the country. For the second year, the Bank emphasized the role of young entrepreneurs in today's economy by offering the FBDB Young Entrepreneur Award to a businessperson under 30 years of age from each province and territory.

Services for Non-Traditional Entrepreneurs

The profile of Canada's entrepreneurs is changing rapidly as Canadian business ownership increasingly reflects changes in our nation's society. More and more women and youth as well as members of our ethnocultural communities and native groups are adopting business ownership as a career option. The FBDB has been very active in meeting the needs of these entrepreneurs. In fiscal 1990, the Bank offered conferences, seminars, workshops, and counselling to more than 1,600 non-traditional entrepreneurs.

In particular, the Bank issued a special booklet on financing for women entrepreneurs and published a status report on female entrepreneurship in an attempt to define the profile and the needs of women entrepreneurs as clearly as possible. The FBDB also organized six conferences for ethnocultural entrepreneurs and launched the Ethnocultural Business Community Program with the support of Multiculturalism and Citizenship, Canada. As part of this program the Bank organized a national conference on native entrepreneurship attended by representatives of native groups, and government departments, as well as Bank staff. This conference was held to allow participants to share their knowledge and experience and to identify the support they would need to develop a broader range of programs for the native entrepreneur.

Board of Directors

R.C. Atkinson
President
Atkinson Implements Ltd.
Hartney, Manitoba

H.J.F. Bloomfield
Senior Partner
Bloomfield & Bloomfield
Montreal, Quebec

A. Celmainis
Partner
Coopers & Lybrand
Calgary, Alberta

J.W. Crow
Governor
Bank of Canada
Ottawa, Ontario

J.T. Douglas*
President
R.A. Douglas Limited
New Glasgow, Nova Scotia

H.J. Flemming
President
Caldwell Transport Ltd.
Saint John, New Brunswick

D.H. Freeman
Partner
Peat Marwick Thorne
Toronto, Ontario

G.A. Lavigueur**
President
Federal Business
Development Bank
Montreal, Quebec

B.J. Lavoie
President and
General Manager
Mille-Isles Auto Limitée
Saint-Eustache, Quebec

J.-C. Lebel*
Associate Deputy Minister
Department of
Industry, Science and
Technology Canada
Montreal, Quebec

W.J. McAleer*
Senior Vice-President
Johnson and Higgins,
Willis Faber Ltd.
Toronto, Ontario
(Chairman of the Board of
Directors)

D. McMillan
Manager/Owner
Bradbrooke's Prescription
Druggists Ltd.
Swift Current, Saskatchewan

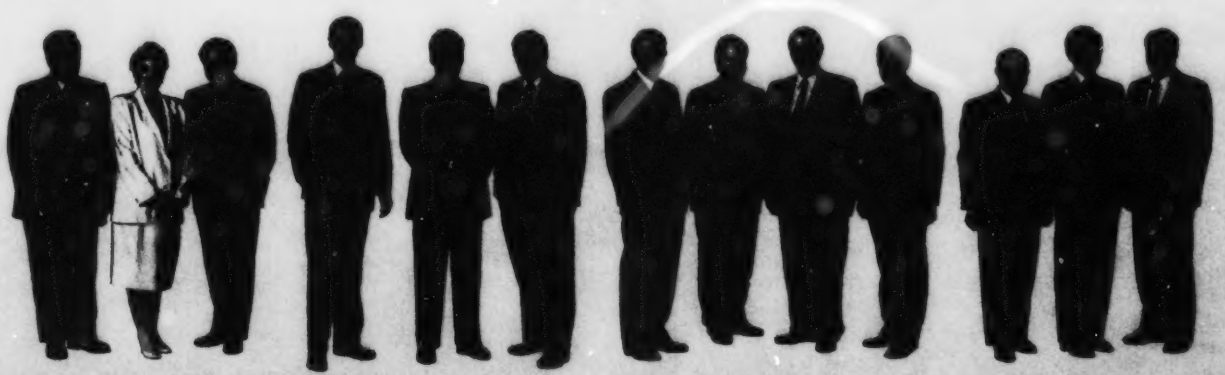
B. Tsakumis
Businessman
Vancouver, British Columbia

G. Wyman*
Deputy Minister
Supply and Services Canada
Hull, Quebec

** Chairman of Executive Commitee

* Member of Executive Commitee

Members of the Board from left to right:
B.J. Lavoie, D. McMillan, J.-C. Lebel,
J.W. Crow, H.J.F. Bloomfield,
J.T. Douglas, W.J. McAleer,
H.J. Flemming, G.A. Lavigueur,
A. Celmainis, B. Tsakumis,
D.H. Freeman, and R.C. Atkinson.
Ms. Wyman was not present for
the photo session.



Officers

President:
G.A. Lavigueur

Executive Vice-President
and Chief Operating Officer:
F. Beaudoin

Special Advisor to the
Executive Vice-President:
K.E. Neilson

Senior Vice-President, Finance:
J.W.P. Charbonneau

Senior Vice-President,
Venture Capital:
M.C. Vaillancourt

Vice-President,
Government Relations:
M. Azam, Ottawa

Vice-President,
Human Resources and
Administration:
W.Y. Torrance

Vice-President,
Internal Audit and
Program Evaluation:
J. Lagacé

Vice-President, Loans:
J.Y. Milette

Vice-President, Loans Operations:
J.J. Ryan

Vice-President,
Management Services:
C. LeBon

Vice-President,
Management Systems:
G.W. Kyte

Vice-President, Planning:
H.P. Carmichael

Vice-President,
Public Affairs:
L.L. Corewyn

Vice-President and
Treasurer:
C. Albert

Corporate Controller:
R.C. Morris

General Counsel and
Corporate Secretary:
J.W. Hercus

Assistant Vice-President,
Economics:
D. Layne

Assistant Vice-President,
Human Resources and
Administration:
J.J.R. Leduc

Assistant Vice-President,
Internal Audit and
Program Evaluation:
D. Casavant

Assistant Vice-President,
Loans:
F.T. Watters

Assistant Vice-President,
Management Services:
J.P. Houle

**Vice-Presidents and
Regional General
Managers:**

Atlantic Region:
R.M. Williams, Halifax

Quebec Region:
L. Provencher, Montreal

Ontario Region:
F. Roy, Toronto

Prairie and
Northern Region:
F. Reiter, Winnipeg

British Columbia
and Yukon Region:
A. Highet, Vancouver

Statistics

for the year ended March 31

Loans and Guarantees Authorized

	1990		1989	
	Number	Amount ($000)	Number	Amount ($000)
Classification by new or existing borrowers				
To new borrowers	**3,820**	**$660,682**	3,450	$650,371
To existing borrowers	**1,782**	**243,220**	1,680	276,356
Total	**5,602**	**$903,902**	5,130	$926,727
Classification by size				
$25,000 or less	**1,218**	**$ 11,657**	1,041	$ 9,490
Over $25,000 to $50,000	**804**	**32,449**	695	28,121
Over $50,000 to $100,000	**1,186**	**95,321**	1,068	84,863
Over $100,000 to $500,000	**2,126**	**496,886**	2,063	488,459
Total up to $500,000	**5,334**	**636,313**	4,867	610,933
Over $500,000	**268**	**267,589**	263	315,794
Total	**5,602**	**$903,902**	5,130	$926,727
Classification by type of business				
Manufacturing	**982**	**$209,823**	1,001	$259,251
Wholesale and retail trade	**1,178**	**174,911**	1,028	166,020
Tourist industry	**947**	**184,972**	903	193,692
Agriculture	**87**	**12,376**	67	9,276
Construction	**356**	**60,049**	304	61,276
Commercial properties	**680**	**152,040**	638	136,555
Transportation and storage	**184**	**30,443**	171	31,588
Other	**1,208**	**79,288**	1,018	69,069
Total	**5,602**	**$903,902**	5,130	$926,727

Loans and Guarantees Authorized

Classification by region	1990 Number	1990 Amount ($000)	1989 Number	1989 Amount ($000)
Atlantic	688	$ 92,218	652	$ 83,955
Quebec	1,422	282,029	1,512	353,121
Ontario	1,466	287,458	1,301	260,567
Prairie & Northern	918	79,680	727	65,190
British Columbia & Yukon	1,108	162,517	938	163,894
Total	5,602	$903,902	5,130	$926,727
Classification by province				
Newfoundland	267	$ 27,191	243	$ 25,751
Prince Edward Island	17	2,765	29	3,771
Nova Scotia	202	24,948	187	24,707
New Brunswick	202	37,314	193	29,726
Quebec	1,422	282,029	1,512	353,121
Ontario	1,466	287,458	1,301	260,567
Manitoba	249	21,729	162	11,839
Saskatchewan	228	12,303	132	7,543
Alberta	391	37,975	384	34,046
British Columbia	1,067	156,772	907	156,980
Yukon	41	5,745	31	6,914
Northwest Territories	50	7,673	49	11,762
Total	5,602	$903,902	5,130	$926,727

Provincial distribution of accounts as at March 31, 1990

	Number of Customers	Loans and Guarantees Outstanding ($000)
Newfoundland	686	$ 69,958
Prince Edward Island	88	6,147
Nova Scotia	661	71,233
New Brunswick	633	73,306
Quebec	3,619	952,787
Ontario	4,334	736,375
Manitoba	347	45,977
Saskatchewan	460	58,002
Alberta	883	118,213
British Columbia	3,587	519,924
Yukon	131	32,729
Northwest Territories	112	25,731
Total	15,541	$2,710,382

Five-year Operational and Financial Summary

Operational Statistics

($ in thousands)	1990	1989	1988	1987	1986
Loans and guarantees authorized:					
number	**5,602**	5,130	5,549	5,685	4,203
amount	**$ 903,902**	$ 926,727	$ 861,962	$ 927,914	$ 719,594
Investments authorized:					
number	**13**	14	32	19	22
amount	**$ 11,637**	$ 4,712	$ 22,514	$ 20,232	$ 12,525
Number of loan and guarantee customers at March 31	**15,541**	15,327	15,769	16,350	17,445
Number of investment customers at March 31	**44**	56	65	46	54
Amount outstanding or committed to loan and guarantee customers at March 31	**$2,872,009**	$2,641,388	$2,360,813	$2,137,508	$1,842,769
Amount outstanding or committed to investment customers at March 31	**$ 47,442**	$ 58,832	$ 61,804	$ 47,132	$ 41,346
CASE (Counselling Assistance to Small Enterprises):					
assignments completed	**10,219**	8,937	8,894	9,500	10,210
counselling days	**17,563**	17,022	18,494	18,224	18,602
Management training seminars:					
number	**1,232**	1,242	1,926	2,114	2,119
participants	**20,748**	19,519	30,490	33,658	36,205
Management workshops:					
number	**1,225**	911	993	792	647
participants	**33,346**	27,190	33,960	32,635	25,391

Financial Statistics

Net interest and investment income as a % of average portfolio assets	**5.4%**	5.6%	4.7%	4.9%	4.9%
Provision for losses as a % of average portfolio assets	**2.2%**	2.3%	1.6%	1.6%	1.5%
Non-interest expenses as a % of average portfolio assets	**2.8%**	2.8%	2.8%	3.0%	3.1%
Management Services cost recovery rate	**41.4%**	27.1%	23.4%	20.5%	18.2%

Financial Information

($ in thousands)	1990	1989	1988	1987	1986
Statement of Operations Financial Services					
Net interest and investment income	**$ 141,578**	$ 130,904	$ 100,260	$ 90,716	$ 79,491
Provision for losses on loans, guarantees and venture capital investments	**57,135**	53,809	34,779	29,671	24,041
Non-interest expenses	**73,398**	66,026	59,054	54,317	50,621
Net income for the year	**11,045**	11,069	6,427	6,728	4,829
Statement of Operations Management Services					
Total expenditures	**$ 30,338**	$ 37,053	$ 34,190	$ 33,443	$ 31,681
Revenue from CASE counselling, training seminar registration and other activities	**12,555**	10,044	7,991	6,858	5,752
Net expenditures	**17,783**	27,009	26,199	26,585	25,929
Reorganization expenses	**6,431**	–	–	–	–
Parliamentary appropriation	**23,429**	27,009	26,199	26,585	25,929
Net loss	**785**	–	–	–	–
Balance Sheet					
Loans	**$2,708,097**	$2,439,929	$2,194,017	$1,921,884	$1,646,695
Venture capital investments	**45,467**	51,721	53,462	43,133	35,108
Total assets	**2,822,187**	2,540,925	2,297,338	1,920,785	1,594,678
Capital paid in by Canada	**580,600**	570,600	535,600	484,600	456,600
Total liabilities	**2,456,811**	2,195,809	1,998,291	1,679,165	1,387,786
Average portfolio assets	**2,632,036**	2,361,139	2,128,234	1,832,853	1,624,658

Regional Highlights

Atlantic Region

Loans and Guarantees Authorized

for the year ended March 31	1990				1989			
	Number	%	Amount ($000)	%	Number	%	Amount ($000)	%
Manufacturing	110	16	$18,731	20	115	17	$30,423	36
Wholesale and retail trade	199	29	21,485	23	157	24	14,868	18
Tourist industry	120	18	20,193	22	123	19	13,691	16
Agriculture	9	1	1,701	2	6	1	693	1
Construction	50	7	6,258	7	30	5	3,841	5
Commercial properties	48	7	10,399	11	48	7	6,186	7
Transportation and storage	30	4	2,796	3	31	5	4,169	5
Other	122	18	10,655	12	142	22	10,084	12
Total	688	100	$92,218	100	652	100	$83,955	100

Management Services

for the year ended March 31	1990	1989
CASE counselling:		
assigments completed	1,358	1,121
counselling days	2,070	2,105
Management training seminars:		
number	187	177
participants	3,013	2,614
Management workshops:		
number	139	83
participants	3,510	2,237

Atlantic Regional Office
Cogswell Tower
Suite 1400, Scotia Square
P.O. Box 1656
Halifax, Nova Scotia
B3J 2Z7

Vice-President and
Regional General Manager:
R.M. Williams

District General Managers:

Nova Scotia
L.P. Elliott

Newfoundland
M.F. Clooney

New Brunswick and
Prince Edward Island
J. Lemoine

"We manufacture cultured marble vanity tops, sinks, tub-surrounds and other cultured marble products. Prior to launching our company three years ago, we hired a CASE counsellor from the FBDB to do a market survey for us. The results were very useful, so useful in fact that we have used CASE twice since then, once to help advise us on our promotional material and again for another market survey to plan future expansion."
Mr. Lou Whalen,
Marble Waye Limited,
Glace Bay, N.S.

Mr. Lou Whalen, left, President of Marble Waye Limited, Glace Bay, N.S., with Dan Daley, FBDB's Manager, Training and Counselling, in Sydney.

Branch and CASE Offices

Newfoundland
Corner Brook *
Grand Falls *
St. John's *

Nova Scotia
Bridgewater
Halifax *
Sydney *
Truro

New Brunswick
Bathurst *
Edmundston
Fredericton
Moncton *
Saint John *

Prince Edward Island
Charlottetown *

* CASE Office

Quebec Region

Loans and Guarantees Authorized

for the year ended March 31	1990				1989			
	Number	%	Amount ($000)	%	Number	%	Amount ($000)	%
Manufacturing	367	26	$ 91,300	32	425	28	$118,162	34
Wholesale and retail trade	256	18	48,493	17	325	22	78,196	22
Tourist industry	124	9	24,829	9	138	9	43,112	12
Agriculture	7	–	1,182	–	3	–	425	–
Construction	101	7	25,474	9	110	7	28,055	8
Commercial properties	193	14	57,159	20	185	12	50,486	14
Transportation and storage	28	2	6,842	3	39	3	9,564	3
Other	346	24	26,750	10	287	19	25,121	7
Total	1,422	100	$282,029	100	1,512	100	$353,121	100

Management Services

for the year ended March 31	1990	1989
CASE counselling:		
assigments completed	1,899	1,771
counselling days	4,109	3,976
Management training seminars:		
number	311	255
participants	5,728	5.030
Management workshops:		
number	242	187
participants	5,063	3,878

Quebec Regional Office
Place Victoria, Suite 4600
800 Victoria Square
Montreal, Quebec
H4Z 1C8

Vice-President and
Regional General Manager:
L. Provencher

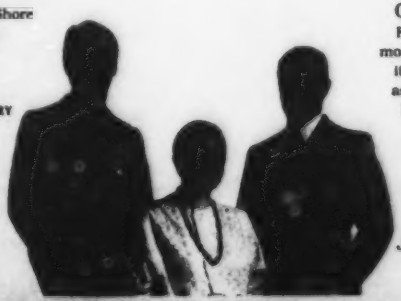
District General Managers:

Montreal
R. Trudeau

South Shore
J.C. Martin

North Shore
M. Re

East
A. Jarry



"Due to growth in sales at Techniserv and the necessity to increase productivity in 1988, our only option was to relocate to a larger environment.
We are especially active in the field of advanced electronic controls for industrial and military applications. Our activities range from design and development to the manufacturing of virtually any new product upon request.
Our goal was achieved with a loan from the FBDB. We were able to acquire a larger and more modern building. The FBDB also extended its services to assist us in securing financial assistance from other institutions. The Bank helped us cut through so much red tape."
Mrs. Pauline Garneau,
Techniserv A.G. Inc.,
St.Hubert, Que.

Mrs. Pauline and Mr. André Garneau of Techniserv A.G. Inc. with Jean Beaudoin, left, Senior Account Manager with the FBDB at its Longueuil Branch.

Branch and CASE Offices

Chicoutimi *
Drummondville *
Granby *
Hull *
Laval *
Longueuil *
Montreal (de Maisonneuve) *
Montreal (Place Victoria) *
Quebec *
Rimouski *
Rouyn-Noranda *
St-Jérôme *
St-Laurent *
St-Léonard *
Sept-Iles
Sherbrooke *
Trois-Rivières *

* CASE Office

Ontario Region

Loans and Guarantees Authorized

for the year ended March 31	1990				1989			
	Number	%	Amount ($000)	%	Number	%	Amount ($000)	%
Manufacturing	239	16	$ 49,059	17	222	17	$ 54,506	21
Wholesale and retail trade	374	26	60,333	21	292	22	44,203	17
Tourist industry	347	24	79,310	28	365	28	78,786	30
Agriculture	19	1	3,182	1	22	2	3,888	2
Construction	93	6	17,528	6	62	5	15,031	6
Commercial properties	229	16	51,248	18	226	17	46,765	18
Transportation and storage	36	2	7,263	2	26	2	3,566	1
Other	129	9	19,535	7	86	7	13,822	5
Total	1,466	100	$287,458	100	1,301	100	$260,567	100

Management Services

for the year ended March 31	1990	1989
CASE counselling:		
assignments completed	2,607	2,077
counselling days	5,287	5,210
Management training seminars:		
number	232	265
participants	3,758	3,389
Management workshops:		
number	299	189
participants	7,570	5,895

Ontario Regional Office
777 Bay Street
29th floor
Toronto, Ontario
M5G 2C8

Vice-President and
Regional General Manager:
F. Roy

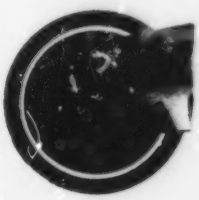
District General Managers:

Metropolitan
G. Kirkwood

South Western
M.J. Walsh

Eastern
S. Desjardins

Northern
T.A. Gallant



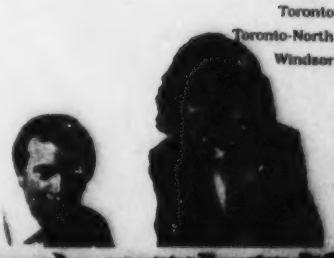
Die-X Limited manufactures steel rule cutting dies used to create tools that can stamp out parts for various industries such as packaging, electronics, and the automotive sector. "Four years ago we had to decide whether we were going to remain a conventional die-maker or introduce high technology CAD CAM and Laser cutting tools. This meant a major expenditure and the FBDB's representative was one of the few we met who knew our business, understood why we needed the technology, and how we would use it. The Bank came through with the loan."
Mr. Pete Sanford,
Die-X Limited,
London, Ont.

Mr. Pete Sanford, President of Die-X Limited, with Linda DeLuca, Account Officer, at FBDB's London office.

Branch and CASE Offices

Barrie
Hamilton *
Kenora
Kingston *
Kitchener-Waterloo *
London *
Mississauga *
North Bay
Oshawa *
Ottawa *
Peterborough
St. Catharines *
Sault Sainte-Marie *
Scarborough
Stratford
Sudbury *
Thunder Bay *
Timmins *
Toronto *
Toronto-North *
Windsor *

* CASE Office



Prairie and Northern Region

Loans and Guarantees Authorized

for the year ended March 31	1990				1989			
	Number	%	Amount ($000)	%	Number	%	Amount ($000)	%
Manufacturing	69	7	$15,939	20	69	9	$13,944	21
Wholesale and retail trade	125	14	18,200	23	83	12	9,713	15
Tourist industry	98	11	18,740	23	73	10	14,380	22
Agriculture	18	2	2,395	3	8	1	948	1
Construction	44	5	3,846	5	31	4	5,274	8
Commercial properties	58	6	10,502	13	41	6	7,659	12
Transportation and storage	37	4	3,669	5	30	4	4,449	7
Other	469	51	6,389	8	392	54	8,823	14
Total	918	100	$79,680	100	727	100	$65,190	100

Management Services

for the year ended March 31	1990	1989
CASE counselling:		
assignments completed	1,427	1,363
counselling days	1,804	2,177
Management training seminars:		
number	302	246
participants	4,676	3,537
Management workshops:		
number	167	113
participants	6,952	4,711

Prairie and Northern Regional Office
155 Carlton Street
Suite 1200
Winnipeg, Manitoba
R3C 3H8

Vice-President and Regional General Manager:
F. Reiter

District General Managers:

Manitoba and Northwest Territories
J. McNulty

Saskatchewan
G. Martin

Alberta
E.K. Harding

■

"Our Association provides programs for native women to help them develop their autonomy in many ways. On the economic front we are trying to encourage native women to start their own businesses. We represent 34 communities and the FBDB offered our board members a seminar on how to run an organization, on the role and responsibilities of board members as well as on the importance of the Societies Ordinance of the Territories and the constitution and by-laws of our association. The reaction of members was very good. Not only did they learn to understand their own role better, they also learned how to communicate with the staff of the Association."

Ms. Alice Hill,
N.W.T. Native Women Association,
Yellowknife, N.W.T.

Ms. Alice Hill, seated, Executive Director of the N.W.T. Native Women Association, with Ms. Brenda Ely, the FBDB's Coordinator, Training, in Yellowknife.

Branch and CASE Offices

Manitoba
Brandon *
Winnipeg *

Saskatchewan
Prince Albert
Regina *
Saskatoon *

Alberta
Calgary *
Edmonton *
Grande Prairie *
Lethbridge
Red Deer

Northwest Territories
Yellowknife *

* CASE Office

British Columbia and Yukon Region

Loans and Guarantees Authorized

for the year ended March 31	1990				1989			
	Number	%	Amount ($000)	%	Number	%	Amount ($000)	%
Manufacturing	197	18	$ 34,794	21	170	18	$ 42,216	26
Wholesale and retail trade	224	20	26,400	16	171	18	19,040	12
Tourist industry	258	23	41,900	26	204	22	43,723	27
Agriculture	34	3	3,916	3	28	3	3,322	2
Construction	68	6	6,943	4	71	7	9,075	5
Commercial properties	132	12	22,732	14	138	15	25,459	15
Transportation and storage	53	5	9,873	6	45	5	9,840	6
Other	142	13	15,959	10	111	12	11,219	7
Total	1,108	100	$162,517	100	938	100	$163,894	100

Management Services

for the year ended March 31	1990	1989
CASE counselling:		
assignments completed	2,928	2,605
counselling days	4,293	3,554
Management training seminars:		
number	200	299
participants	3,573	4,949
Management workshops:		
number	378	339
participants	10,251	10,469

British Columbia and Yukon Regional Office
700 — 601 West Hastings Street
Vancouver, British Columbia
V6B 5G9

Vice-president and Regional General Manager:
A. Highet

District General Managers:

Coastal
J.E. Burnett

Southern
D.L. Mowat

Northern
G.K. Gustafson

"We were at an early stage in the development and manufacturing of electro-chemical power systems, specifically advanced lithium batteries and solid polymer fuel cells. Our batteries have unique characteristics that make them suitable for military and industrial applications. Our fuel cells would be suitable for powering vehicles like forklift trucks, cars and buses and we are working on units that will operate in utility applications. The decision by the FBDB to inject venture capital into our firm and become an early and a lead investor, helped us put together a syndicate of other investors from the United Kingdom, Switzerland, the United States, and Canada."
Mr. Firoz Rasul,
Ballard Power Systems,
North Vancouver, B.C.

Mr. Firoz Rasul, right, President, Ballard Power Systems, with Tony Charnish of FBDB's Venture Capital Division in Vancouver.

Branch and CASE Offices

British Columbia
Campbell River •
Cranbrook •
Fort St. John
Kamloops •
Kelowna •
Langley •
Nanaimo •
New Westminster •
North Vancouver •
Prince George •
Terrace •
Vancouver •
Vernon •
Victoria •
Williams Lake •

Yukon
Whitehorse

• CASE Office

Financial Statements

March 31, 1990

Federal Business Development Bank

Banque fédérale de développement

Recycled paper

Management's Responsibility for Financial Statements

The accompanying financial statements were prepared by the management of the Federal Business Development Bank in accordance with accounting principles generally accepted in Canada, which were consistently applied. The financial data contained in other sections of this annual report is consistent with the content of the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements and for the accounting systems from which they are derived, management maintains a system of internal controls designed to provide reasonable assurance that transactions are authorized, assets are safeguarded and proper records are maintained. The system of internal controls is augmented by audit and inspection staff who conduct periodic reviews of different aspects of the Bank's operations. In addition, the Vice-President, Internal Audit, and the Independent Auditors have full and free access to the Audit Committee of the Bank's Board of Directors which oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting.

These financial statements have been examined and reported upon by the Bank's independent auditors, the Auditor General of Canada and Raymond, Chabot, Martin, Paré and Associates, Chartered Accountants. Those for the previous year were examined and reported upon by Mr. Raymond J. Morcel, F.C.A., of Price Waterhouse.

Guy A. Lavigueur
President

Auditors' Report

To the Minister of Industry, Science and Technology

To the Minister of State (Small Businesses and Tourism)

We have examined the balance sheet of the Federal Business Development Bank as at March 31, 1990 and the statements of operations, deficit and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Bank as at March 31, 1990 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in our opinion, the transactions of the Bank that have come to our notice during our examination of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with Part X of the Financial Administration Act and regulations, the Federal Business Development Bank Act, the by-laws of the Bank and with the directive given to the Bank as disclosed in Note 7.

Raymond, Chabot, Martin, Paré and Associates
Chartered Accountants

Montreal, Canada
May 23, 1990

Kenneth M. Dye, F.C.A.
Auditor General of Canada

Ottawa, Canada
May 23, 1990

Statements of Operations

for the year ended March 31 (in thousands)

Financial Services

	1990	1989
Interest and Investment Income		
Loans	$357,169	$301,046
Venture capital investments	8,983	15,563
	366,152	316,609
Interest Expense		
Long-term notes	186,334	142,918
Short-term notes (net)	38,240	42,787
	224,574	185,705
Net interest and investment income	141,578	130,904
Provision for losses on loans, guarantees and venture capital investments	57,135	53,809
Net interest and investment income after provision for losses	84,443	77,095
Non-Interest Expenses		
Salaries and staff benefits (Note 14)	46,781	40,684
Premises and equipment, including depreciation	9,941	9,448
Other expenses	16,676	15,894
	73,398	66,026
Net income (Note 13)	$ 11,045	$ 11,069
Net income attributable to:		
Loans Division	$ 7,247	$ 2,612
Venture Capital Division	$ 3,798	$ 8,457

Management Services

Salaries and staff benefits (Note 14)	$ 18,441	$ 21,999
Premises and equipment	3,235	3,816
Other expenses	8,662	11,238
Total expenditures	30,338	37,053
Less: Revenue from CASE counselling, training seminar registration and other activities	12,555	10,044
Net expenditures	17,783	27,009
Reorganization expenses (Note 3)	6,431	—
Total net expenditures	24,214	27,009
Less: Parliamentary appropriation	23,429	27,009
Net loss (Note 4)	$ 785	$ —
Total net expenditures were incurred as follows:		
Management Counselling	$ 8,960	$ 9,318
Management Training	6,145	5,579
Information and Advice	2,678	12,112
Reorganization Expenses	6,431	—
	$ 24,214	$ 27,009

Balance Sheet

as at March 31 (in thousands)

Assets

	1990	1989
Cash	$ 3,488	$ 3,352
Short-term investments	140,842	97,708
	144,330	101,060
Loans	2,708,097	2,439,929
Venture capital investments (Note 5)	45,467	51,721
Interest due and accrued	11,926	11,236
	2,765,490	2,502,886
Less: Accumulated provision for losses (Note 6)	214,559	174,411
	2,550,931	2,328,475
Long-term investment (Note 7)	79,000	79,000
Fixed assets, less accumulated depreciation	3,398	3,440
Unamortized debt issue expenses	10,858	14,726
Accrued interest on swap contracts	17,614	7,734
Other assets	16,056	6,490
	$2,822,187	$2,540,925

Approved by the Board:

William J. McAleer, Director
Guy A. Lavigueur, Director

Liabilities

	1990	1989
Cheques outstanding	$ 7,834	$ 8,109
Short-term notes	172,357	388,216
Accrued interest on notes and swap contracts	98,041	78,773
Other liabilities	30,022	22,769
	308,254	497,867
Long-term notes (Note 8)	2,127,017	1,677,133
Unamortized premiums (net) on long-term notes	21,540	20,809
	2,456,811	2,195,809
Shareholder's Equity		
Capital paid in by Canada (Notes 9 and 10)	580,600	570,600
Deficit	(215,224)	(225,484)
	365,376	345,116
	$2,822,187	$2,540,925

Statement of Deficit

for the year ended March 31 (in thousands)

	1990	1989
Deficit, beginning of year	$(225,484)	$(236,553)
Net income, Financial Services	11,045	11,069
Net loss, Management Services	(785)	—
Deficit, end of year	$(215,224)	$(225,484)

Statement of Changes in Financial Position

for the year ended March 31 (in thousands)

Operations	1990	1989
Net income, Financial Services	$ 11,045	$ 11,069
Net loss, Management Services	(785)	—
Items not requiring an outlay of cash:		
Provision for losses	57,135	53,809
Depreciation	1,678	1,419
Amortization of net premiums and debt issue expenses	(5,979)	2,312
Net change in accrued interest	8,698	19,105
Net change in other assets and other liabilities	(2,313)	7,228
	69,479	94,942
Disbursements to borrowers and investees	(762,386)	(717,003)
Repayments by borrowers and investees	480,811	453,196
Purchase of long-term investment	—	(23,000)
Other	1,038	(821)
Cash used in operations	(211,058)	(192,686)
Treasury		
Issue of long-term notes	894,122	519,148
Repayment of long-term notes	(444,238)	(241,546)
Net change in short-term notes	(215,859)	(128,189)
Capital paid in by Canada	10,000	35,000
Net premiums and debt issue expenses	10,578	13,632
Cash provided by treasury	254,603	198,045
Cash and Short-term Investments Net of Cheques Outstanding		
Increase	43,545	5,359
Beginning of year	92,951	87,592
End of year	$ 136,496	$ 92,951

Notes to Financial Statements

March 31, 1990

1 Objectives and Operations of the Corporation

Federal Business Development Bank is a Crown corporation wholly-owned by the Government of Canada, which was established December 20, 1974, by the Federal Business Development Bank Act and commenced operations on October 2, 1975, as the successor to the Industrial Development Bank.

The objectives of the Bank, as stated in the Act, are to promote and assist in the establishment of business enterprises in Canada by providing financial assistance, management counselling, management training, information and advice (See Note 3); giving particular consideration to the needs of small business enterprises.

The Bank's lending and venture capital operations are carried out by Financial Services. Management Services includes counselling and training. A statement of operations is shown for Management Services since it is funded separately by parliamentary appropriation.

Federal Business Development Bank is for all purposes of its Act an agent of the Government of Canada and, as such, all liabilities of the Corporation are direct obligations of the Government of Canada.

The Bank is exempt from income taxes.

2 Significant Accounting Policies

Loans and Venture Capital Investments:
Loans and venture capital investments are recorded at principal amounts.

Provision for Losses on Loans, Guarantees and Venture Capital Investments:
Provisions are established for specifically identified probable losses on loans, guarantees and venture capital investments, as well as for anticipated but unidentified losses. The specific provision is established on an account by account basis whereas the general provision is based on historical experience and the level of loss experience anticipated and is intended to cover losses on loans, guarantees and venture capital investments which have not yet been specifically identified.

Revenue Recognition:
Interest on loans is recorded as income on an accrual basis except that interest is not accrued on loans where management believes that the interest will not be recovered. Dividends, interest and capital gains on venture capital investments are recorded as income when received.

Fixed Assets and Depreciation:
Fixed assets are recorded at cost.

Depreciation is charged against income using the straight-line or diminishing balance methods in amounts sufficient to amortize the cost of fixed assets over their estimated useful lives.

With respect to the Management Services function of the Bank, all capital expenditures are charged against income in the year of acquisition as these are funded by parliamentary appropriation.

Premiums, Discounts and Debt Issue Expenses:
Premiums, discounts and expenses related to the issue of debt are amortized on a straight-line basis over the term of the obligations to which they pertain and charged to interest expense.

Translation of Foreign Currencies:
Notes payable in foreign currencies and interest thereon, are hedged by forward exchange contracts and are translated into Canadian dollars at the rates provided therein. The Bank adopts a similar practice for notes denominated in Canadian currency which are tied to the performance of foreign currencies. The difference between the ultimate amount payable at the contracted rate and the cash proceeds of the issue is considered to be an element of financing costs and is therefore amortized to interest expense over the life of the obligation on a straight-line basis. The unamortized portion of these amounts is included with unamortized debt issue expenses in the balance sheet.

Interest Rate Swaps:
The Bank enters into interest rate swap transactions as part of its debt financing strategy. Amounts receivable and payable arising from these contracts are recorded over the life of the swap contracts as interest expense.

2 Significant Accounting Policies (Continued)

Pension Plan:

The Bank maintains a contributory, defined benefit pension plan for eligible employees. Periodic actuarial evaluations are performed by independent actuaries to determine the value of accrued pension benefits and the costs of the plan. Pension expense for the year is comprised of the aggregate of:

— the cost of pension benefits provided in respect of current service and,

— the amortization over the expected average remaining service life of employees for adjustments arising from changes in the plan or assumptions, experience gains or losses and the plan funding excess or deficiency determined by the latest actuarial valuation.

The cumulative difference between the amounts of pension expense and funding contributions is recorded in "Other liabilities" or "Other assets" as applicable.

Employee Termination Entitlements:

Termination entitlements arising from the Bank's conditions of employment are expensed in the year in which they are earned by employees.

3 Management Services Reorganization

During the year ended March 31, 1990, the Information and Advice programs of Management Services were eliminated in response to the reduction in annual appropriation announced by the Minister of Finance in his budget speech of April 27, 1989. The costs of the reorganization, consisting mainly of employee terminations and excess space, have been expensed in the year.

4 Management Services — Net Loss

The net loss of Management Services arises from expenses which are not recovered through parliamentary appropriation until they are paid, such as employee termination entitlements and pension fund accruals.

5 Venture Capital Investments (in thousands)

	1990	1989
Shares	$28,538	$34,049
Shareholder advances	996	1,299
Participating debentures	14,715	14,567
Convertible debentures	1,218	1,806
	$45,467	$51,721

6 Accumulated Provision for Losses (in thousands)

	1990	1989
Accumulated provision, beginning of year	$174,411	$137,870
Amounts written off during the year	(19,661)	(19,636)
Recovery of amounts previously written off	2,674	2,368
	157,424	120,602
Provision for the year	57,135	53,809
Accumulated provision, end of year	$214,559	$174,411

7 Long-term Investment

Pursuant to a directive dated October 16, 1986, given by the Government of Canada to the Federal Business Development Bank under section 89 of the Financial Administration Act, the Bank was directed to purchase from Cominco Ltd. 790,000 series "E" preferred shares for an amount of $79 million. The Government of Canada provided funding for this transaction.

Cominco Ltd. is a Canadian mining producer of zinc and lead. This investment forms part of a $260 million program of modernization relating to lead smelting operations in Trail, B.C. A twenty-year agreement between the Government of Canada and Cominco Ltd. provides for a sharing in the risks of the project. The redemption of the Bank's investment and payment of dividends thereon are tied to the success of the project as determined by a profitability index which is related to the performance of lead and silver prices over the life of the agreement.

This investment is carried at cost and any dividends will be recorded when received.

8 Long-term Notes

Maturities by fiscal year are as follows:

Rate %	1991	1992	1993	1994	1995	1996-99	Total
			(in thousands)				
8 1/4 — 9 7/8	$206,040	$261,744	$183,084	$ 75,000	$ 25,000	$25,000	$ 775,868
10 — 11 5/8	244,976	399,738	169,200	56,672	431,121	20,665	1,322,372
12 — 13 7/8	16,077	—	—	—	—	—	16,077
14 1/4 — 15 3/8	12,700	—	—	—	—	—	12,700
	$479,793	$661,482	$352,284	$131,672	$456,121	$45,665	$2,127,017

The above includes long-term notes payable of:

	Canadian Dollars (in millions)
United States $130.9 million	$172.4
Japanese Yen 19.3 billion	141.5
European Currency Units (ECU) 100.0 million	125.4
Australian $100.0 million	94.3
Italian Lira 12.0 billion	9.5
	$543.1

These notes are hedged by forward exchange contracts (See Note 2).

The first table includes $349.5 million of long-term notes payable which have been the subject of interest rate swap agreements with other financial institutions. Under these agreements, fixed interest rate commitments ranging between 8 3/4 % and 15 3/8 % have been converted to floating interest rates which resulted in effective interest rates for fiscal 1990 which ranged between 12 % and 13 1/2 %. These borrowings fund a portion of the Bank's floating interest rate loan portfolio.

9 Capital Paid in by Canada (in thousands)

	1990	1989
Amount paid to the Bank of Canada pursuant to section 52 of the Federal Business Development Bank Act	$ 79,000	$ 79,000
Amounts paid in pursuant to subsection 28(1) of the Federal Business Development Bank Act	475,000	468,600
Amounts paid in by appropriation	26,600	23,000
	$580,600	$570,600

10 Statutory Limitations on Operations

The Minister of Finance, with the approval of the Governor in Council, has authorized capital payments to the Bank totalling $475 million, being the maximum allowed by subsection 28(1) of the Federal Business Development Bank Act. The Bank may receive additional funding for the purposes of section 20 of the Act by way of appropriation.

The total of direct and contingent liabilities of the Bank may not exceed twelve times the amount of its "Capital" as defined in subsection 28(2) of the Federal Business Development Bank Act (or up to fifteen times with the approval of the Governor in Council). These liabilities combined with the Bank's "Capital" may not exceed $3.2 billion.

11 Contingent Liabilities and Commitments

a) The Bank is guarantor of loans aggregating $2.3 million.

b) Various legal proceedings arising from the normal course of business are pending against the Bank. Management considers that the aggregate liability resulting from these proceedings will not be material.

c) As at March 31, 1990, the undisbursed amounts on loans and venture capital investments authorized aggregated $163.6 million.

d) The future minimum lease commitments under operating leases related to the rental of Bank premises are as follows:

	(in thousands)
1991	$ 6,297
1992	5,862
1993	5,173
1994	4,408
1995	3,991
Thereafter	6,604
	$ 32,335

12 Pension Plan

Based on the latest actuarial valuation prepared as of December 31, 1989, the present value of the accrued pension benefits amounted to $179.0 million and the market related value of the net assets was $184.6 million.

13 Financial Services

The statement of operations for Financial Services is comprised of the results of the Loans Division and the Venture Capital Division which are segregated below. Within the capital of the Bank as at March 31, 1990, was an amount of $45.6 million provided by the Government of Canada to fund the venture capital investment portfolio.

(in thousands)	1990			1989		
	Loans	**Venture Capital**	**Total**	Loans	Venture Capital	Total
Interest and investment income	**$357,169**	**$8,983**	**$366,152**	$301,046	$15,563	$316,609
Interest expense	**224,574**	**—**	**224,574**	185,705	—	185,705
Net interest and investment income	**132,595**	**8,983**	**141,578**	115,341	15,563	130,904
Provision for losses	**55,158**	**1,977**	**57,135**	49,917	3,892	53,809
Net interest and investment income after provision for losses	**77,437**	**7,006**	**84,443**	65,424	11,671	77,095
Non-interest expenses	**70,190**	**3,208**	**73,398**	62,812	3,214	66,026
Net income	**$ 7,247**	**$3,798**	**$ 11,045**	$ 2,612	$ 8,457	$ 11,069

14 Salaries and Staff Benefits

Salaries and staff benefits for the year ended March 31, 1990, include employee termination entitlements accrued as at that date which had not been previously recorded in the accounts, as follows:

Financial Services	$4,151,000
Management Services	$ 838,000

15 Comparative Financial Data

Certain amounts pertaining to the fiscal year ended March 31, 1989, have been reclassified to conform with the presentation adopted for the fiscal year ended March 31, 1990.

The financial statements for the year ended March 31, 1989, were examined and reported upon by Mr. Raymond J. Morcel, F.C.A. of Price Waterhouse.

Banque fédérale de développement

Federal Business Development Bank

Rapport annuel 1990

Au service des PME canadiennes depuis quarante-cinq ans

La Banque fédérale de développement est une société d'État créée par une loi du Parlement le 20 décembre 1974 pour succéder à la Banque d'expansion industrielle, constituée en 1944. Cette société appartient entièrement au gouvernement.

Son rôle est de favoriser la création et l'expansion d'entreprises canadiennes, surtout les petites et moyennes entreprises, en leur fournissant des services financiers, notamment des prêts, des cautionnements et du capital de risque. En outre, la Banque offre des services complets de consultation en gestion, de formation et de planification.

Les services de la BFD sont offerts partout au Canada par l'entremise d'un réseau de succursales et de bureaux régionaux.

Siège social
800, square Victoria
Montréal (Québec)
(514) 283-5904

Adresse postale :
Case postale 335
Succursale Tour de la Bourse
Montréal (Québec)
H4Z 1L4

Le 20 juin 1990

L'honorable Benoit Bouchard, c.p., député
Ministre de l'Industrie, des
Sciences et de la Technologie
Ottawa (Ontario)

L'honorable Tom Hockin, c.p., député
Ministre d'État
(Petites entreprises et Tourisme)
Ottawa (Ontario)

L'honorable Robert R. de Cotret, c.p.,
député
Président du Conseil du Trésor
Ottawa (Ontario)

Conformément aux dispositions de la Loi sur la gestion des finances publiques, j'ai l'honneur de vous présenter ci-joint le rapport annuel de la Banque fédérale de développement pour l'exercice terminé le 31 mars 1990. Ce document inclut un message du président du conseil d'administration, mon rapport, une revue des activités, de même que les états financiers de la Société et le rapport des vérificateurs.

Veuillez agréer l'assurance de ma très haute considération.

Le président,

Guy A. Lavigueur

Table des matières

Points saillants	Un
Message du président du conseil d'administration	Deux
Rapport du président	Quatre
Revue des activités	Sept
Conseil d'administration	Quatorze
Direction	Quinze
Statistiques	Seize
Résultats financiers et d'exploitation — Rétrospective quinquennale	Dix-huit
Points saillants régionaux	Vingt
États financiers	Vingt-cinq

Points saillants

pour l'exercice terminé le 31 mars

	1990	1989
Prêts et cautionnements autorisés :		
nombre	**5,602**	5,130
montant	**$ 903,902,000**	$ 926,727,000
Placements autorisés :		
nombre	**13**	14
montant	**$ 11,637,000**	$ 4,712,000
Nombre de clients (prêts et cautionnements)		
au 31 mars	**15,541**	15,327
Nombre de clients (placements)		
au 31 mars	**44**	56
Montant en cours ou engagement au 31 mars envers :		
les clients (prêts et cautionnements)	**$2,872,009,000**	$2,641,388,000
les clients (placements)	**$ 47,442,000**	$ 58,832,000
CASE		
(Consultation au service des entreprises) :		
dossiers traités	**10,219**	8,937
jours de consultation	**17,563**	17,022
Séminaires de formation en gestion :		
nombre	**1,232**	1,242
participants	**20,748**	19,519
Ateliers de gestion :		
nombre	**1,225**	911
participants	**33,346**	27,190

Message du président du conseil d'administration

L'exercice 1990 marque le quarante-cinquième anniversaire de la création de la Banque. Au cours de l'année, les petites et moyennes entreprises ont continué de jouer un rôle actif dans l'économie canadienne. C'est d'ailleurs en partie grâce à leur dynamisme si le Canada a connu cette année encore une croissance économique réelle. Il ne fait aucun doute que les prêts d'une valeur de 12 milliards de dollars que la Banque a accordés à plus de 160,000 entreprises depuis sa création ont contribué largement à fortifier le secteur des PME.

William J. McAteer

Bien que le cycle économique ait atteint son sommet, la BFD a, au cours de l'exercice écoulé, enregistré un niveau d'activités de prêts parmi les plus élevés de son histoire. Puisque, selon les prévisions, l'économie se dirige vers un ralentissement graduel, les services financiers de la Banque prendront de plus en plus d'importance. Déjà, au cours de l'exercice à l'étude, ses activités de prêts ont augmenté considérablement dans des régions du pays qui sont plus faibles économiquement. C'est là une indication claire que la BFD remplit bien son mandat de fournir du financement complémentaire aux PME qui ne peuvent obtenir ailleurs les fonds dont elles ont besoin.

La Banque est parvenue à recouvrer ses coûts et à réaliser un léger bénéfice sur ses activités de prêts et de capital de risque, ce qui en fait un organisme efficient et efficace pour le gouvernement du Canada. En finançant ses activités de prêts au moyen d'emprunts sur les marchés financiers mondiaux, elle a réussi, au cours des cinq derniers exercices, à injecter plus de 1.94 milliard de dollars de capital étranger dans des PME canadiennes. Celles-ci n'auraient pu, autrement, avoir accès à cette source de financement.

Les clients de la Banque représentent un large éventail des entrepreneurs du Canada. Ils cherchent à réaliser des projets très variés à différents stades de développement de leurs entreprises. Par l'entremise de beaucoup de ces projets, la BFD contribue largement à la promotion de l'entrepreneurship féminin. Elle accorde le tiers de ses prêts à des entreprises qui appartiennent à des femmes dans une proportion de 50 % ou plus. De plus, une grande partie des clients de la Banque sont de jeunes entreprises (44 %) qui exercent leurs activités depuis moins de cinq ans. En outre, un pourcentage important du portefeuille de la Banque, soit 56 %, est investi dans des entreprises situées dans des communautés rurales, là

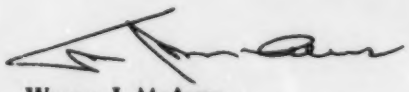
où le financement est souvent plus difficile à obtenir. En finançant de jeunes entreprises situées à l'extérieur des grands centres urbains, la BFD aide le gouvernement canadien à atteindre ses objectifs en matière de développement régional.

Outre ses services de prêts et de capital de risque, la Banque offre aux Canadiennes et aux Canadiens intéressés aux affaires, l'accès étendu à des services de consultation et de formation en gestion ainsi qu'à des services de préparation de demandes de financement et de planification. Les milliers de personnes qui ont eu recours à ces programmes au cours du dernier exercice seront mieux préparées pour relever les défis toujours plus grands du monde des affaires des années 1990 et pour réussir dans leurs entreprises.

Certaines années amènent des défis spéciaux qui mettent à l'épreuve la capacité du conseil et de la direction de réagir rapidement et efficacement à des situations qui sont source de grande préoccupation. L'exercice 1990 a été une telle année. J'aimerais remercier les membres du conseil d'administration qui, par leur expérience et leur savoir-faire, ont permis à la Banque de prendre des décisions pertinentes et à l'avantage de toutes les régions du pays. Je souhaite également exprimer ma reconnaissance envers les membres du conseil dont le mandat a pris fin au cours de l'exercice, soit M. C. Lemelin d'Ottawa et Mme L. L. Willis de Toronto. Par la même occasion, je suis heureux d'accueillir trois nouveaux membres au conseil d'administration, soit MM. A. Celmainis de Calgary, D. H. Freeman de Toronto et J.-C. Lebel de Montréal.

Je remercie sincèrement la direction et le personnel de la BFD qui, en période de compressions budgétaires, ont travaillé très fort pour fournir aux PME à l'échelle du pays toute une gamme de services de qualité.

Le président du conseil d'administration,



William J. McAleer

Rapport du président

Au cours de l'exercice 1990, l'économie canadienne a poursuivi sa croissance pour la septième année de suite et la demande pour les services financiers et les services de gestion-conseil de la Banque est demeurée élevée. Quelque 100,000 gens d'affaires ont utilisé les services de la Banque qui a vu son portefeuille de prêts augmenter de 8.7 % pour atteindre 2.87 milliards de dollars.

À l'approche de ce que la plupart des prévisionnistes appellent la fin d'une période d'expansion économique sans précédent, les gens d'affaires qui examinent soigneusement leurs méthodes de gestion continueront de connaître le succès. Bien entendu, les services de la Banque demeureront tout aussi accessibles pour les aider à atteindre leurs buts et seront adaptés le plus possible en fonction des défis que pose aux entrepreneurs un ralentissement de la croissance économique.

Depuis la création de la Banque, il y a quarante-cinq ans, les PME ont toujours fait appel à elle pour le financement de leurs projets, peu importe le cycle économique. La gamme variée de services qu'elle offre lui donne toute la souplesse voulue pour aider les entreprises non seulement sur le plan financier, mais aussi dans les domaines de la formation, de la consultation et de la planification.

Guy A. Lavigueur

Grâce à son réseau de 84 bureaux à l'échelle du pays, l'action de la Banque est bien adaptée aux besoins des entreprises des diverses régions. Ainsi, ses programmes comportent trois principales caractéristiques : ils répondent à des besoins réels des entreprises, ils sont suffisamment souples pour tenir compte des priorités locales et ils complètent les services offerts par les institutions du secteur privé.

Au fil des ans, la Banque s'est taillée une réputation de pionnier en matière de financement des entreprises. Par exemple, c'est la Banque qui a lancé le concept du financement cas par cas pour les prêts à terme, ce qui lui permet d'évaluer les risques avec une grande exactitude et ainsi fournir du financement à des entreprises qui n'auraient pu en obtenir autrement. Le savoir-faire que la Banque a acquis dans ce domaine n'a pas seulement profité à ses clients. Il a également permis d'ouvrir de nouvelles possibilités de financement à toutes les PME en fournissant aux autres institutions financières la preuve de la rentabilité de ce genre de financement.

Pendant l'exercice à l'étude, la Banque a mis beaucoup l'accent sur la formation et le perfectionnement de son personnel afin qu'elle puisse continuer de venir en aide aux entrepreneurs dans le contexte actuel des affaires, qui devient de plus en plus complexe. Pendant la décennie qui s'amorce, les banquiers, tout comme les entrepreneurs,

devront posséder de grandes compétences dans le domaine des finances et de la gestion d'entreprise. Le personnel de la Banque reçoit également la formation voulue pour cerner et combler les besoins de nouveaux groupes d'entrepreneurs : les femmes, les membres de communautés ethnoculturelles, les jeunes et les autochtones.

Augmentation du nombre des clients des Services financiers

Le nombre de clients ayant obtenu des prêts et des cautionnements de la Banque a augmenté de plus de 9 % pendant l'exercice, mais la valeur totale des prêts et cautionnements a diminué légèrement pour se situer à 903.9 millions de dollars. Ce montant demeure néanmoins l'un des plus élevés de l'histoire de la Banque. La valeur des placements de capital de risque a plus que doublé pour atteindre 11.6 millions de dollars dans le contexte d'une période de consolidation de l'industrie du capital de risque au Canada.

Des études récentes révèlent que les nouveaux clients de la division des Prêts de la Banque ont créé en moyenne de 8,000 à 10,000 emplois chaque année depuis cinq ans. Les clients de la division du Capital de risque emploient quant à eux quelque 4,000 personnes.

Le portefeuille de prêts de la Banque a atteint le niveau record de 2.87 milliards de dollars. La majorité des prêts pour l'exercice écoulé ont été accordés à trois grands secteurs : la fabrication, avec 209.8 millions de dollars (23 %), le tourisme, avec 185 millions de dollars (21 %) et le commerce de gros et de détail, avec 174 millions de dollars (19 %).

Forte demande pour les Services de gestion-conseil

La Banque a pris la décision, au début de l'exercice, d'éliminer le volet information de ses Services de gestion-conseil à la suite des compressions financières annoncées par le gouvernement dans son budget d'avril 1989. Cependant, la demande pour les autres services de gestion-conseil de la Banque est demeurée vigoureuse, le nombre de participants aux séminaires, ateliers et cours de la Banque ainsi que le nombre de mandats de consultation ayant augmenté de plus de 10 %. On a également constaté un intérêt accru à l'échelle du pays pour le programme de la Banque intitulé Initiatives locales pour le développement d'entreprises, qui offre une combinaison unique de services de formation et de services de consultation individuelle sur place.

Rendement financier positif

Le rendement financier de la Banque a été, une fois de plus, positif. Celle-ci a entièrement recouvré les coûts de ses divisions des Prêts et du Capital de risque qui ont enregistré un bénéfice net de 7.2 millions de dollars et de 3.8 millions de dollars respectivement.

Pour la division des Services de gestion-conseil, la Banque a recouvré ses coûts dans une proportion de 41.4 %, comparativement à 27.1 % l'an dernier. Le reste des coûts de cette division est financé par des crédits du gouvernement.

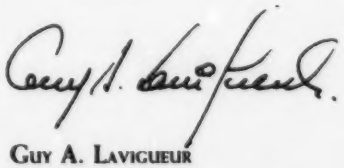
Pendant l'exercice écoulé, la Banque a continué de collaborer avec les organismes gouvernementaux de développement régional et des ministères en leur faisant partager son savoir-faire dans le domaine des services financiers et des services de gestion-conseil afin de les aider à atteindre les objectifs de leurs programmes.

En particulier, la Banque a travaillé en étroite collaboration avec Emploi et Immigration Canada dans le cadre de deux programmes. L'un est un programme de la Banque intitulé Initiatives locales pour le développement d'entreprises, qui a fourni une combinaison unique de services de formation en gestion et de services de consultation individuelle à au moins 1,500 entrepreneurs dans plus de 40 petites localités à l'échelle du pays. L'autre, le programme Prêts aux étudiants entrepreneurs, encourage les étudiants à exploiter leur propre entreprise pendant l'été, ce qui crée de l'emploi non seulement pour eux, mais aussi pour d'autres. Pendant l'exercice 1990, le programme a permis la création de plus de 1,600 emplois d'été.

La demande forte et soutenue pour nos services témoigne de l'appréciation par nos clients de la compétence et du dévouement du personnel de la Banque. Je tiens moi aussi à exprimer ma gratitude envers le personnel de la Banque et les coordonnateurs et conseillers CASE pour la qualité de leur travail et pour les longues heures qu'ils passent à servir les entrepreneurs à l'échelle du pays. Je remercie également les membres du conseil d'administration pour leur appui tout au long de l'exercice.

En terminant, j'aimerais souhaiter la bienvenue à M. François Beaudoin. M. Beaudoin est entré à la Banque en mars 1990 pour y occuper le poste de vice-président exécutif et chef de l'exploitation. Il possède de nombreuses années d'expérience dans le domaine des services bancaires aux particuliers et des services bancaires commerciaux au sein du secteur privé.

Le président,



Guy A. Lavigueur

Au cours
du dernier
exercice,
la Banque a
maintenu
ou dépassé
les niveaux
d'activité élevés
enregistrés
l'exercice
précédent pour
la plupart de
ses Services
financiers et
ses Services de
gestion-conseil

Services financiers

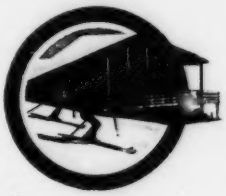
Les Services financiers de la Banque offrent divers instruments de financement souples aux PME qui ne peuvent obtenir des fonds à des conditions raisonnables d'institutions financières du secteur privé. La division des Prêts de la Banque accorde des prêts à terme et des cautionnements de prêts tandis que sa division du Capital de risque fournit du financement par actions.

Division des Prêts

Au cours de l'exercice 1990, les autorisations de prêts de la Banque ont atteint un des plus hauts niveaux de son histoire. Le nombre de prêts et de cautionnements autorisés a augmenté de plus de 9 %, passant de 5,130 pour l'exercice 1989 à 5,602 pour l'exercice à l'étude. Le total des autorisations s'est chiffré à 903.9 millions de dollars et la valeur médiane des prêts est passée de $89,000 pour l'exercice 1989 à $84,000.

Au cours de l'exercice 1990, les activités de prêts de la Banque ont permis de financer des projets d'une valeur de 1.3 milliard de dollars. Le financement nécessaire à la réalisation de ces projets provenait du secteur privé dans une proportion de 30 %, et de la Banque, dans une proportion de 70 %. Les tableaux ci-contre illustrent la participation financière de la Banque aux projets de ses clients par rapport à celle d'autres sources, ainsi que la nature de ces projets, depuis les cinq dernières années.

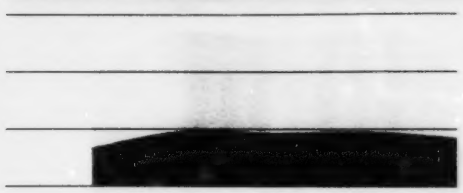
Quelques principaux secteurs d'activité financés par la Banque depuis sa création



■ Tourisme : 2.7 milliards de dollars

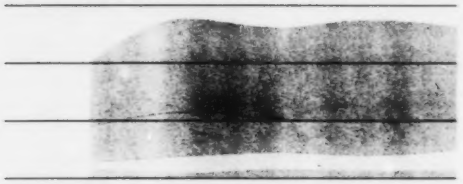
■ Produits du bois : 657 millions de dollars

Financement des projets des clients par exercice (millions de dollars)



	86	87	88	89	90
BFD	719.6	927.9	862.0	926.7	**903.9**
● Autres sources	293.8	449.7	437.6	445.0	**399.2**
	1,013.4	1,377.6	1,299.6	1,371.7	**1,303.1**

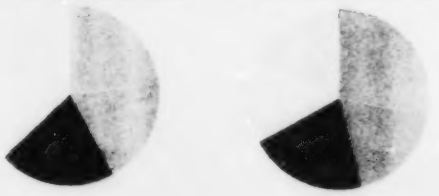
Nature des projets des clients par exercice (millions de dollars)



	86	87	88	89	90
Terrains, bâtiments, matériel et outillage	580.1	829.7	816.6	903.9	**821.1**
Refinancement et renflouement du fonds de roulement	326.5	395.6	308.0	298.4	**291.8**
Changement de propriétaire	72.4	131.6	141.5	137.4	**162.0**
Autres objets	34.4	20.7	33.5	32.0	**28.2**
	1,013.4	1,377.6	1,299.6	1,371.7	**1,303.1**

Prêts et cautionnements autorisés par genre d'entreprise

Exercice 1990 (Total $903,902,000) — Exercice 1989 (Total $926,727,000)



	1990	1989
Fabrication	**23%**	28%
Commerce de gros et de détail	**19%**	18%
● Tourisme	**21%**	21%
Biens à usage commercial	**17%**	15%
Autres genres	**20%**	18%

Le caractère complémentaire des activités de prêts de la Banque donne lieu chaque année à un niveau élevé de remboursements par anticipation. Le rôle de la Banque consiste à fournir du financement aux clients jusqu'à ce que leur rendement et leur bilan soient assez solides pour leur permettre d'obtenir du financement à des conditions favorables de prêteurs du secteur privé. Pendant l'exercice 1990, les remboursements par anticipation ont totalisé 197.9 millions de dollars, ou 21.9 % du montant total des prêts autorisés. Le portefeuille de prêts en cours de la Banque a néanmoins augmenté de 11 % pour atteindre 2.71 milliards de dollars à la fin de l'exercice, ce qui témoigne du niveau relativement élevé d'investissements des entreprises pendant une grande partie de l'exercice ainsi que d'un besoin soutenu pour les services de la Banque de la part des PME. Ce montant est le plus élevé de l'histoire de la Banque.

Programmes spéciaux

Parmi les services spéciaux créés par la Banque pour répondre aux besoins de développement des PME, notons le programme de Financement des comptes clients à l'exportation. Par ce programme, la Banque offre aux entreprises qui se livrent à des activités d'exportation un cautionnement fondé sur leurs comptes clients à l'étranger. Grâce à ce cautionnement, elles peuvent s'adresser aux institutions du secteur privé dans le but d'obtenir une augmentation de leur marge de crédit. La valeur totale des cautionnements accordés en vertu de ce programme depuis son lancement est 16.3 millions de dollars.

Industrie des services : 723 millions de dollars

Transport aérien : 127 millions de dollars

La Banque a également continué d'offrir le programme Prêts aux étudiants entrepreneurs, de plus en plus populaire, au nom d'Emploi et Immigration Canada. Ce programme encourage les étudiants à exploiter leur propre entreprise pendant l'été afin de créer leur propre emploi d'été et d'acquérir une expérience précieuse des affaires. La BFD reçoit les demandes de prêt des étudiants intéressés, les évalue et, si le projet semble valable, fournit un cautionnement pour un prêt jusqu'à concurrence de 3,000 dollars que les étudiants peuvent obtenir d'une banque à charte participante.

Pendant l'exercice à l'étude, la Banque a autorisé, dans le cadre de ce programme, des cautionnements de prêts de 1.74 million de dollars accordés à 655 étudiants. De plus, elle a fourni des services de consultation individuelle à 520 étudiants. Au total, le programme a permis de créer 1,600 emplois d'été.

Division du Capital de risque

La division du Capital de risque de la Banque fournit du financement par actions aux PME qui ont un fort potentiel de croissance mais dont l'accès aux sources de capitaux du secteur privé est limité. Dans ses placements, la Banque demeure un actionnaire minoritaire et se départit de ses actions lorsque l'entreprise peut obtenir des fonds d'autres sources.

Pendant l'exercice 1990, la Banque a autorisé des placements d'une valeur de 11.6 millions de dollars dans 13 entreprises, ce qui, en fin d'année, a porté le nombre total de clients du portefeuille de la division à 44 et l'encours, à 45.5 millions de dollars.

Lorsqu'elle investit du capital de risque dans une entreprise, la Banque s'efforce d'exercer un effet de levier en attirant parallèlement des placements de sources du secteur privé. L'injection de capital de risque par la Banque dans un projet stimule l'intérêt d'autres investisseurs.

Depuis la création de la division en 1983, chaque dollar investi par celle-ci a permis d'attirer 3.5 dollars de sources privées. Au total, la division a financé 103 entreprises à l'échelle du pays, ce qui représente des placements de 73 millions de dollars. La valeur totale des projets dans lesquels elle a investi est de 327 millions de dollars.

Résultats financiers

Le bénéfice net total pour l'exercice s'élève à 11 millions de dollars, comparativement à 11.1 millions de dollars l'an dernier. La division des Prêts a enregistré un bénéfice net de 7.2 millions de dollars et la division du Capital de risque a réalisé un bénéfice net de 3.8 millions de dollars.

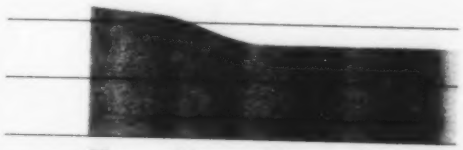
Commerce de détail : 1.7 milliard de dollars

Fabricants de matériel de transport (pièces d'automobile) : 160 millions de dollars

Conformément à son mandat, la Banque doit recouvrer tous les coûts de ses Services financiers. Pendant l'exercice à l'étude, les frais autres que d'intérêts ou frais d'exploitation de la Banque ont représenté 2.8 % de son portefeuille, soit le même niveau que pour l'exercice 1989. Ce rendement positif est attribuable à un certain nombre de facteurs, notamment la croissance du portefeuille, la conjoncture économique relativement favorable et le fait que la Banque a exercé un contrôle minutieux de ses frais d'exploitation.

La Banque a établi sa provision pour pertes à 57.1 millions de dollars pour ses prêts, cautionnements et placements de capital de risque, ce qui représente une hausse de 3.3 millions de dollars par rapport à l'an dernier. Cette somme représente 2.2 % de l'actif moyen en portefeuille.

Frais autres que d'intérêts en pourcentage de l'actif moyen en portefeuille



86	87	88	89	90
3.1%	3.0%	2.8%	2.8%	2.8%

La division des Services de gestion-conseil de la Banque offre aux entrepreneurs de toutes les régions du pays la possibilité de parfaire leurs compétences en gestion.

Pendant l'exercice 1990, la division a offert des services de consultation dans le cadre de son programme CASE, ainsi que des services de formation et de planification à plus de 90,000 gens d'affaires au pays.

Au début de l'exercice, la Banque a dissous ses Services d'information en raison d'une réduction de près de 50 % des crédits que lui accorde le gouvernement pour sa division des Services de gestion-conseil. Bien que la Banque ait joué un rôle de pionnier dans le domaine des services d'information aux entreprises, un nombre croissant d'autres organismes se sont mis à en offrir. Elle croyait donc que l'élimination de ces services aurait moins de conséquences pour les utilisateurs qu'une réduction d'autres services.

Après avoir évalué comment elle pourrait le mieux répondre aux besoins des PME dans les circonstances, la Banque a décidé de concentrer les ressources de la division pour offrir un soutien en gestion approfondi sous forme de services de formation, de consultation et de planification.

La Banque a également mis fin à un projet pilote appelé Liaison financière, qui avait été lancé dans le but de mettre en rapport des investisseurs et des entreprises à la recherche de fonds. Même si le programme atteignait son objectif, il n'a pas permis de réaliser le nombre de «liaisons» escomptées. La direction a donc conclu que son maintien n'était pas justifié, compte tenu des dépenses que cela aurait représenté.

Autres principaux secteurs d'activité financés par la Banque depuis sa création

■ Imprimerie et édition : 179 millions de dollars

Fabricants de produits électriques : 116 millions de dollars

■

CASE

Le programme CASE (Consultation au service des entreprises) de la BFD a fourni des services de consultation individuelle à plus de 10,000 entrepreneurs pendant l'exercice 1990, ce qui représente une hausse de près de 15 % par rapport au nombre de mandats remplis pendant l'exercice précédent. Ce programme est offert par l'entremise de plus de 1,100 gens d'affaires souvent retraités qui ont réussi et qui possèdent de nombreuses années d'expérience dans une foule de domaines.

Services de formation en gestion et services de planification

Les activités de formation en gestion de la Banque consistent en des séminaires d'une journée et d'une demi-journée et en des cours de gestion des affaires d'une durée de 30 heures portant sur un large éventail de sujets liés à la gestion. Pendant l'exercice 1990, plus de 20,000 personnes s'intéressant aux affaires ont participé aux séminaires de la Banque à l'échelle du pays. En outre, 29,000 personnes ont suivi ses cours de gestion des affaires, qui sont offerts par l'entremise des départements d'éducation des adultes des collèges communautaires (cégeps au Québec).

Par l'entremise de son réseau de succursales, la Banque offre également des ateliers préparés localement dans le but de répondre expressément aux besoins de formation des PME de chaque région. Pendant l'exercice à l'étude, plus de 33,000 personnes ont participé à ces ateliers.

Lancé en 1987, le programme Initiatives locales pour le développement d'entreprises (ILDE) a continué d'être populaire pendant l'exercice 1990. Ce programme, qui

consiste en une combinaison unique de services de formation de groupe et de services de consultation individuelle, est offert à des groupes d'une trentaine de petites entreprises et s'échelonne sur une période d'un an. Chaque projet est dirigé par un homme ou une femme d'affaires de la région qu'un comité consultatif, composé de membres de la collectivité, est chargé de recruter. Les ILDE sont financées conjointement par la BFD, Emploi et Immigration Canada et d'autres parrains. Pendant l'exercice à l'étude, 50 ILDE ont été lancées dans plus de 40 collectivités à l'échelle du pays pour répondre aux besoins de formation uniques de quelque 1,500 entrepreneurs.

Les services de planification de la Banque sont étroitement liés à ses services de formation et de consultation. Grâce à son service de Planification stratégique, la Banque aide les PME à se fixer des objectifs à long terme et à élaborer des stratégies pour améliorer leur compétitivité. Pendant l'exercice 1990, elle a rempli 117 mandats de planification stratégique pour ses clients, ce qui représente une hausse de 25 % par rapport à l'exercice précédent.

L'autre service de planification offert par la Banque s'appelle le service de Préparation de demandes de financement et service d'intermédiaire. Il vise à aider les entreprises à préparer des demandes de financement à d'autres institutions financières pour leurs projets. Au cours de l'exercice 1990, la Banque a préparé des demandes pour des projets d'une valeur totale de 209 millions de dollars.

Publications de la Banque

Les publications de la Banque contribuent aussi à répondre aux besoins des entrepreneurs dans le domaine de la gestion. Au cours de l'exercice 1990, la Banque a vendu près de 40,000 exemplaires de ses diverses publications : les *Guides d'autoplanification*, la série de livres de poche *Votre affaire, c'est notre affaire*, le *Répertoire AIDE* des programmes gouvernementaux offerts aux entreprises, et *Le petit guide du libre-échange*.

Le journal trimestriel de la Banque, *Profits*, a continué d'être distribué à toutes les entreprises au Canada afin de tenir les entrepreneurs informés sur des questions qui les touchent et de leur faire connaître les services de la Banque.

Construction : 580 millions de dollars

Recouvrement des coûts amélioré

Le taux de recouvrement des coûts de la division des Services de gestion-conseil a grimpé à 41.4 % pendant l'exercice 1990, par suite de l'abolition du Service d'information à la petite entreprise et d'un accroissement des recettes. Le taux de recouvrement des coûts pour l'exercice précédent était de 27.1 %. Les dépenses d'exploitation nettes de la division ont baissé de 34 % pour se situer à 17.8 millions de dollars. Ce montant ne comprend pas les frais engagés pour la réorganisation de la division après la réduction des crédits gouvernementaux. Les recettes se sont accrues de 25 %, pour atteindre 12.6 millions de dollars.

Textiles : 211 millions de dollars

Taux de recouvrement des coûts des Services de gestion-conseil

86	87	88	89	90
18.2%	20.5%	23.4%	27.1%	41.4%

Indicateurs de rendement des divisions des Services financiers et des Services de gestion-conseil

Chaque année, la Banque fixe des objectifs, dans son plan d'entreprise, pour ses divisions des Services financiers et des Services de gestion-conseil. Le tableau ci-dessous montre dans quelle mesure ces objectifs ont été atteints pendant l'exercice 1990 :

Indicateurs de rendement contenus dans le plan d'entreprise

	Résultats réels 1990	Plan d'entreprise 1990	Résultats réels 1989
PRÊTS			
Frais autres que d'intérêts en % du montant moyen en cours	2.7%	2.8%	2.7%
Provision pour pertes en % du montant moyen en cours	2.1%	1.8%	2.2%
CAPITAL DE RISQUE			
Bénéfice net (millions de $)	$3.8	$1.3	$8.5
Effet de levier sur les fonds du secteur privé	2.8:1	3.0:1	4.6:1
Facteur de charge par employé professionnel (nombre d'entreprises par employé)	4	6	5
SERVICES DE GESTION-CONSEIL			
Taux de recouvrement des coûts	41.4%	37.9%	27.1%

Semaine de la PME

L'exercice 1990 marquait le dixième anniversaire de la Semaine de la PME, une manifestation parrainée par la Banque qui se déroule pendant la dernière semaine d'octobre chaque année. La Semaine est organisée conjointement avec la Chambre de commerce du Canada et les chambres et bureaux de commerce locaux. Elle permet aux entrepreneurs d'obtenir de l'information ainsi que de se rencontrer, et souligne leur apport à l'économie canadienne. Plus de 100,000 personnes ont participé aux quelque 600 activités organisées partout au pays à cette occasion. Pour la deuxième année de suite, la Banque a souligné le rôle des jeunes entrepreneurs dans l'économie en remettant ses Prix aux jeunes entrepreneurs à douze hommes et femmes d'affaires âgés de moins de 30 ans, représentant chaque province et territoire.

Services aux entrepreneurs non traditionnels

Le profil des entrepreneurs canadiens change rapidement, au même rythme que notre société. En effet, de plus en plus de femmes et de jeunes ainsi que de membres des communautés ethniques et des groupes autochtones choisissent de se lancer en affaires. Pendant l'exercice 1990, la Banque s'est employée activement à répondre aux besoins de ces entrepreneurs. Elle a ainsi organisé des conférences, des séminaires et des ateliers et a offert des services de consultation à plus de 1,600 de ces entrepreneurs non traditionnels.

En particulier, la Banque a publié une brochure spéciale sur le financement à l'intention des entrepreneures ainsi qu'un rapport sur la situation de l'entrepreneurship féminin afin de définir, le plus clairement possible, leur profil et leurs besoins. Elle a également organisé six conférences pour les entrepreneurs ethnoculturels et a lancé le Programme des gens d'affaires ethnoculturels conjointement avec Multiculturalisme et Citoyenneté Canada. Dans le cadre de ce programme, la Banque a organisé une conférence nationale sur l'entrepreneurship autochtone à laquelle ont participé des représentants des groupes autochtones et du gouvernement fédéral, ainsi que de son personnel. Cette conférence avait pour but de permettre aux participants de partager leurs connaissances et leur expérience et de déterminer l'appui dont ils ont besoin pour élaborer une gamme plus étendue de programmes à l'intention des entrepreneurs autochtones.

Conseil d'administration

R.C. Atkinson
Président
Atkinson Implements Ltd.
Hartney (Manitoba)

H.J.F. Bloomfield
Associé principal
Bloomfield & Bloomfield
Montréal (Québec)

A. Celmainis
Associé
Coopers & Lybrand
Calgary (Alberta)

J.W. Crow
Gouverneur
Banque du Canada
Ottawa (Ontario)

J.T. Douglas*
Président
R.A. Douglas Limited
New Glasgow
(Nouvelle-Écosse)

H.J. Flemming
Président
Caldwell Transport Ltd.
Saint John (Nouveau-Brunswick)

D.H. Freeman
Associé
Peat Marwick Thorne
Toronto (Ontario)

G.A. Lavigueur**
Président
Banque fédérale
de développement
Montréal (Québec)

B.J. Lavoie
Président et
directeur général
Mille-Isles Auto Limitée
Saint-Eustache (Québec)

J.-C. Lebel*
Sous-ministre délégué
Industrie, Sciences et
Technologie Canada
Montréal (Québec)

W.J. McAleer*
Vice-président principal
Johnson & Higgins.
Willis Faber Ltd.
Toronto (Ontario)
(Président du conseil
d'administration)

D. McMillan
Copropriétaire-dirigeante
Bradbrooke's Prescription
Druggists Ltd.
Swift Current (Saskatchewan)

B. Tsakumis
Homme d'affaires
Vancouver
(Colombie-Britannique)

G. Wyman*
Sous-ministre
Approvisionnements et Services
Canada
Hull (Québec)

** Président du bureau du conseil

* Membre du bureau du conseil

Les membres du conseil d'administration
dans l'ordre habituel :
B.J. Lavoie, D. McMillan, J.-C. Lebel,
J.W. Crow, H.J.F. Bloomfield, J.T. Douglas,
W.J. McAleer, H.J. Flemming, G.A. Lavigueur,
A. Celmainis, B. Tsakumis, D.H. Freeman et
R.C. Atkinson. Mme Wyman n'était pas présente à la
séance de photographie.

Direction

Président :
G.A. Lavigueur

Vice-président exécutif
et chef de l'exploitation :
F. Beaudoin

Conseiller spécial du
vice-président exécutif :
K.E. Neilson

Vice-président principal,
Capital de risque :
M.C. Vaillancourt

Vice-président principal,
Finances :
J.W.P. Charbonneau

Vice-présidente,
Affaires publiques :
L.L. Corewyn

Vice-président,
Planification :
H.P. Carmichael

Vice-président, Prêts :
J.Y. Milette

Vice-président, Prêts, Exploitation :
J.J. Ryan

Vice-président,
Relations gouvernementales :
M. Azam, Ottawa

Vice-président,
Ressources humaines et
administration :
W.Y. Torrance

Vice-président,
Services de
gestion-conseil :
C. LeBon

Vice-président,
Systèmes de gestion :
G.W. Kyte

Vice-président et
trésorier :
C. Albert

Vice-président,
Vérification interne et
évaluation des programmes :
J. Lagacé

Avocat en chef et
secrétaire institutionnel :
J.W. Hercus

Contrôleur institutionnel :
R.C. Morris

Vice-président adjoint,
Études économiques :
D. Layne

Vice-président adjoint,
Prêts :
F.T. Watters

Vice-président adjoint,
Ressources humaines et
administration :
J.J.R. Leduc

Vice-président adjoint,
Services de
gestion-conseil :
J.P. Houle

Vice-président adjoint,
Vérification interne et
évaluation des
programmes :
D. Casavant

**Vice-présidents et
directeurs généraux
régionaux :**

Région de l'Atlantique :
R.M. Williams, Halifax

Région du Québec :
L. Provencher, Montréal

Région de l'Ontario :
F. Roy, Toronto

Région des Prairies et
du Grand Nord :
F. Reiter, Winnipeg

Région de la
Colombie-Britannique et
du Yukon :
A. Highet, Vancouver

Statistiques

pour l'exercice terminé le 31 mars

Prêts et cautionnements autorisés

	1990		1989	
	Nombre	Montant ($000)	Nombre	Montant ($000)
Répartition par catégorie d'emprunteurs				
Nouveaux emprunteurs	**3,820**	**$660,682**	3,450	$650,371
Emprunteurs actuels	**1,782**	**243,220**	1,680	276,356
Total	**5,602**	**$903,902**	5,130	$926,727
Répartition d'après le montant				
$25,000 et moins	**1,218**	**$ 11,657**	1,041	$ 9,490
Plus de $25,000 à $50,000	**804**	**32,449**	695	28,121
Plus de $50,000 à $100,000	**1,186**	**95,321**	1,068	84,863
Plus de $100,000 à $500,000	**2,126**	**496,886**	2,063	488,459
Total — $500,000 et moins	**5,334**	**636,313**	4,867	610,933
Plus de $500,000	**268**	**267,589**	263	315,794
Total	**5,602**	**$903,902**	5,130	$926,727
Genre d'entreprise				
Fabrication	**982**	**$209,823**	1,001	$259,251
Commerce de gros et de détail	**1,178**	**174,911**	1,028	166,020
Industrie touristique	**947**	**184,972**	903	193,692
Agriculture	**87**	**12,376**	67	9,276
Construction	**356**	**60,049**	304	61,276
Biens à usage commercial	**660**	**152,040**	638	136,555
Transport et entreposage	**184**	**30,443**	171	31,588
Divers	**1,208**	**79,288**	1,018	69,069
Total	**5,602**	**$903,902**	5,130	$926,727

Prêts et cautionnements autorisés

Répartition par région	1990 Nombre	1990 Montant ($000)	1989 Nombre	1989 Montant ($000)
Atlantique	688	$ 92,218	652	$ 83,955
Québec	1,422	282,029	1,512	353,121
Ontario	1,466	287,458	1,301	260,567
Prairies et Grand Nord	918	79,680	727	65,190
Colombie-Britannique et Yukon	1,108	162,517	938	163,894
Total	**5,602**	**$903,902**	5,130	**$926,727**
Répartition par province				
Terre-Neuve	267	$ 27,191	243	$ 25,751
Île-du-Prince-Édouard	17	2,765	29	3,771
Nouvelle-Écosse	202	24,948	187	24,707
Nouveau-Brunswick	202	37,314	193	29,726
Québec	1,422	282,029	1,512	353,121
Ontario	1,466	287,458	1,301	260,567
Manitoba	249	21,729	162	11,839
Saskatchewan	228	12,303	132	7,543
Alberta	391	37,975	384	34,046
Colombie-Britannique	1,067	156,772	907	156,980
Yukon	41	5,745	31	6,914
Territoires du Nord-Ouest	50	7,673	49	11,762
Total	5,602	$903,902	5,130	$926,727

Répartition des comptes par province au 31 mars 1990

	Nombre de clients	Prêts et cautionnements en cours ($000)
Terre-Neuve	686	$ 69,958
Île-du-Prince-Édouard	88	6,147
Nouvelle-Écosse	661	71,233
Nouveau-Brunswick	633	73,306
Québec	3,619	952,787
Ontario	4,334	736,375
Manitoba	347	45,977
Saskatchewan	460	58,002
Alberta	883	118,213
Colombie-Britannique	3,587	519,924
Yukon	131	32,739
Territoires du Nord-Ouest	112	25,731
Total	15,541	$2,710,383

Résultats financiers et d'exploitation
Rétrospective quinquennale

Statistiques d'exploitation					
(montants en milliers de $)	**1990**	1989	1988	1987	1986
Prêts et cautionnements autorisés :					
nombre	**5,602**	5,130	5,549	5,685	4,203
montant	**$ 903,902**	$ 926,727	$ 861,962	$ 927,914	$ 719,594
Placements autorisés :					
nombre	**13**	14	32	19	22
montant	**$ 11,637**	$ 4,712	$ 22,514	$ 20,232	$ 12,525
Nombre de clients (prêts et cautionnements) au 31 mars	**15,541**	15,327	15,769	16,350	17,445
Nombre de clients (placements) au 31 mars	**44**	56	65	46	54
Montant en cours ou engagement au 31 mars envers les clients (prêts et cautionnements)	**$2,872,009**	$2,641,388	$2,360,813	$2,137,508	$1,842,769
Montant en cours ou engagement au 31 mars envers les clients (placements)	**$ 47,442**	$ 58,832	$ 61,804	$ 47,132	$ 41,346
CASE (Consultation au service des entreprises) :					
dossiers traités	**10,219**	8,937	8,894	9,500	10,210
jours de consultation	**17,563**	17,022	18,494	18,224	18,602
Séminaires de formation en gestion :					
nombre	**1,232**	1,242	1,926	2,114	2,119
participants	**20,748**	19,519	30,490	33,658	36,205
Ateliers de gestion :					
nombre	**1,225**	911	993	792	647
participants	**33,346**	27,190	33,960	32,635	25,391

Statistiques financières					
Revenu net d'intérêts et de placements en % de l'actif moyen en portefeuille	**5.4%**	5.6%	4.7%	4.9%	4.9%
Provision pour pertes en % de l'actif moyen en portefeuille	**2.2%**	2.3%	1.6%	1.6%	1.5%
Frais autres que d'intérêts en % de l'actif moyen en portefeuille	**2.8%**	2.8%	2.8%	3.0%	3.1%
Taux de recouvrement des coûts des Services de gestion-conseil	**41.4%**	27.1%	23.4%	20.5%	18.2%

Données financières

(en milliers de $)	1990	1989	1988	1987	1986
État d'exploitation **Services financiers**					
Revenu net d'intérêts et de placements	$ 141,578	$ 130,904	$ 100,260	$ 90,716	$ 79,491
Provision pour pertes sur prêts, cautionnements et placements de capital de risque	57,135	53,809	34,779	29,671	24,041
Frais autres que d'intérêts	73,398	66,026	59,054	54,317	50,621
Bénéfice net pour l'exercice	11,045	11,069	6,427	6,728	4,829
État d'exploitation **Services de gestion-conseil**					
Total des frais	$ 30,338	$ 37,053	$ 34,190	$ 33,443	$ 31,681
Revenus de consultation—CASE, frais d'inscription aux séminaires de formation et autres activités	12,555	10,044	7,991	6,858	5,752
Frais nets	17,783	27,009	26,199	26,585	25,929
Frais liés à la réorganisation	6,431	—	—	—	—
Crédit parlementaire	23,429	27,009	26,199	26,585	25,929
Perte nette	785	—	—	—	—
Bilan					
Prêts	$2,708,097	$2,439,929	$2,194,017	$1,921,884	$1,646,695
Placements de capital de risque	45,467	51,721	53,462	43,133	35,108
Actif total	2,822,187	2,540,925	2,297,338	1,920,785	1,594,678
Capital versé par le Canada	580,600	570,600	535,600	484,600	456,600
Passif total	2,456,811	2,195,809	1,998,291	1,679,165	1,387,786
Actif moyen en portefeuille	2,632,036	2,361,139	2,128,234	1,832,853	1,624,658

Région de l'Atlantique

Prêts et cautionnements autorisés

au cours de l'exercice terminé le 31 mars	1990				1989			
	Nombre	%	Montant ($000)	%	Nombre	%	Montant ($000)	%
Fabrication	110	16	$18,731	20	115	17	$30,423	36
Commerce de gros et de détail	199	29	21,485	23	157	24	14,868	18
Industrie touristique	120	18	20,193	22	123	19	13,691	16
Agriculture	9	1	1,701	2	6	1	693	1
Construction	50	7	6,258	7	30	5	3,841	5
Biens à usage commercial	48	7	10,399	11	48	7	6,186	7
Transport et entreposage	30	4	2,796	3	31	5	4,169	5
Divers	122	18	10,655	12	142	22	10,084	12
Total	688	100	$92,218	100	652	100	$83,955	100

Services de gestion-conseil

pour l'exercice terminé le 31 mars	1990	1989
Service de consultation CASE :		
dossiers traités	1,358	1,121
jours de consultation	2,070	2,105
Séminaires de formation en gestion :		
nombre	187	177
participants	3,013	2,614
Ateliers de gestion :		
nombre	139	83
participants	3,510	2,237

Bureau régional de l'Atlantique
Cogswell Tower
Bureau 1400, Scotia Square
C.P. 1656
Halifax (Nouvelle-Écosse)
B3J 2Z7

Vice-président et
directeur général régional :
R.M. Williams

Directeurs généraux de district :

Nouvelle-Écosse
L.P. Elliott

Terre-Neuve
M.F. Clooney

Nouveau-Brunswick et
Île-du-Prince-Édouard
J. Lemoine

« Nous fabriquons des dessus de coiffeuse, des lavabos, des modules baignoire-douche et d'autres produits en marbre synthétique. Avant de lancer notre entreprise il y a trois ans, nous avons demandé à un conseiller CASE de la BFD de faire une étude de marché pour nous. L'étude a été très utile, ce qui nous a incités à faire appel au programme CASE à deux reprises depuis, une fois pour obtenir des conseils sur notre matériel de promotion, et une autre fois pour faire une étude de marché en prévision d'une expansion. »

M. Lou Whalen,
Marble Wave Limited,
Glace Bay, N.-É.

M. Lou Whalen, à gauche, président de Marble Wave Limited, à Glace Bay, N.-É., et Dan Daley, directeur de la formation et de la consultation à la BFD, à Sydney.

Succursales et bureaux de CASE

Terre-Neuve
Corner Brook •
Grand Falls •
St. John's •

Nouvelle-Écosse
Bridgewater
Halifax •
Sydney •
Truro

Nouveau-Brunswick
Bathurst •
Edmundston
Fredericton
Moncton •
Saint John •

Île-du-Prince-Édouard
Charlottetown •

• Bureau de CASE

Région du Québec

Prêts et cautionnements autorisés

au cours de l'exercice terminé le 31 mars	1990				1989			
	Nombre	%	Montant ($000)	%	Nombre	%	Montant ($000)	%
Fabrication	367	26	$ 91,300	32	425	28	$118,162	34
Commerce de gros et de détail	256	18	48,493	17	325	22	78,196	22
Industrie touristique	124	9	24,829	9	138	9	43,112	12
Agriculture	7	—	1,182	—	3	—	425	—
Construction	101	7	25,474	9	110	7	28,055	8
Biens à usage commercial	193	14	57,159	20	185	12	50,486	14
Transport et entreposage	28	2	6,842	3	39	3	9,564	3
Divers	346	24	26,750	10	287	19	25,121	7
Total	1,422	100	$282,029	100	1,512	100	$353,121	100

Services de gestion-conseil

pour l'exercice terminé le 31 mars	1990	1989
Service de consultation CASE :		
dossiers traités	1,899	1,771
jours de consultation	4,109	3,976
Séminaires de formation en gestion :		
nombre	311	255
participants	5,728	5,030
Ateliers de gestion :		
nombre	242	187
participants	5,063	3,878

Bureau régional du Québec
Bureau 4600, Place Victoria
800, square Victoria
Montréal (Québec)
H4Z 1C8

Vice-président et
directeur général régional :
L. Provencher

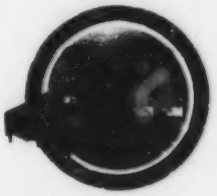
Directeurs généraux de district :

Montréal
R. Trudeau

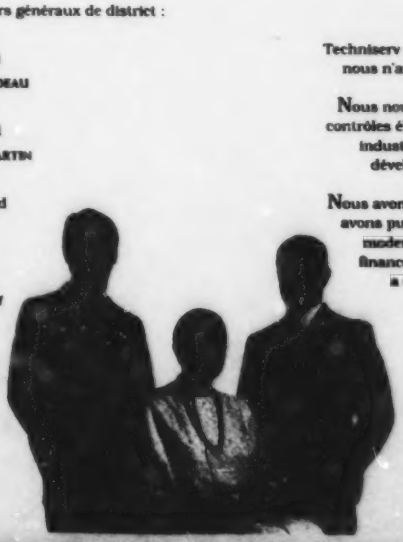
Rive-Sud
J.C. Martin

Rive-Nord
M. Ré

Est
A. Jarry



« Vu l'augmentation des ventes de Techniserv et la nécessité d'accroître la productivité en 1988, nous n'avions d'autre choix que de déménager dans des locaux plus grands.
Nous nous spécialisons notamment dans le domaine des contrôles électroniques de pointe destinés à des applications industrielles et militaires. Nous pouvons concevoir, développer et fabriquer sur demande à peu près n'importe quel produit nouveau.
Nous avons atteint notre but grâce au prêt de la BFD. Nous avons pu faire l'acquisition d'un immeuble plus grand et moderne. La BFD nous a aussi aidés à obtenir du financement d'autres institutions. La Banque nous a évité bien des formalités administratives. »
Mme Pauline Garneau,
Techniserv A.G. Inc.,
Saint-Hubert, Qc



Mme Pauline Garneau et M. André Garneau de Techniserv A.G. Inc. et Jean Beaudoin, à gauche, directeur principal de comptes à la succursale de Longueuil de la BFD.

Succursales et bureaux de CASE

Chicoutimi •
Drummondville •
Granby •
Hull •
Laval •
Longueuil •
Montréal (de Maisonneuve) •
Montréal (Place Victoria) •
Québec •
Rimouski •
Rouyn-Noranda •
St-Jérôme •
St-Laurent •
St-Léonard •
Sept-Îles
Sherbrooke •
Trois-Rivières •

• Bureau de CASE

Région de la Colombie-Britannique et du Yukon

Prêts et cautionnements autorisés

au cours de l'exercice terminé le 31 mars	1990				1989			
	Nombre	%	Montant ($000)	%	Nombre	%	Montant ($000)	%
Fabrication	197	18	$ 34,794	21	170	18	$ 42,216	26
Commerce de gros et de détail	224	20	26,400	16	171	18	19,040	12
Industrie touristique	258	23	41,900	26	204	22	43,723	27
Agriculture	34	3	3,916	3	28	3	3,322	2
Construction	68	6	6,943	4	71	7	9,075	5
Biens à usage commercial	132	12	22,732	14	138	15	25,459	15
Transport et entreposage	53	5	9,873	6	45	5	9,840	6
Divers	142	13	15,959	10	111	12	11,219	7
Total	1,108	100	$162,517	100	938	100	$163,894	100

Services de gestion-conseil

pour l'exercice terminé le 31 mars	1990	1989
Service de consultation CASE :		
dossiers traités	2,928	2,605
jours de consultation	4,293	3,554
Séminaires de formation en gestion :		
nombre	200	299
participants	3,573	4,949
Ateliers de gestion :		
nombre	378	339
participants	10,251	10,469

Bureau régional de la Colombie-Britannique et du Yukon
700 — 601 West Hastings Street
Vancouver
(Colombie-Britannique)
V6B 5G9

Vice-président et directeur général régional :
A. Hichet

Directeurs généraux de district :

Côtier
J.E. Burnett

Sud
D.L. Mowat

Nord
G.K. Gustafson

« Notre entreprise était au stade du démarrage et se spécialisait dans la conception et la fabrication de blocs d'alimentation électrochimiques, en particulier des batteries au lithium de pointe et des piles à combustible en polymère solide. Grâce à leurs caractéristiques uniques, nos batteries conviennent à des applications militaires et industrielles. Nos piles à combustible peuvent alimenter des véhicules tels les chariots élévateurs à fourche, les voitures et les autocars, et nous travaillons à la conception d'autres types de piles qui trouvent des applications dans le domaine des services publics. La décision par la BFD d'injecter du capital de risque dans notre entreprise et d'agir en quelque sorte comme un chef de file, nous a permis d'obtenir la participation à un syndicat financier d'autres investisseurs du Royaume-Uni, de la Suisse, des États-Unis et du Canada. »

M. Firoz Rasul,
Ballard Power Systems,
North Vancouver, C.-B.

M. Firoz Rasul, à droite, président de Ballard Power Systems, à North Vancouver, C.-B., et Tony Charnish de la division du Capital de risque de la BFD à Vancouver.

Succursales et bureaux de CASE

Colombie-Britannique
Campbell River *
Cranbrook *
Fort St. John
Kamloops *
Kelowna *
Langley *
Nanaimo *
New Westminster *
North Vancouver *
Prince George *
Terrace *
Vancouver *
Vernon *
Victoria *
Williams Lake *

Yukon
Whitehorse

* Bureau de CASE

États financiers

31 mars 1990

Banque fédérale de développement

Federal Business Development Bank

papier recyclé

Responsabilité de la direction relativement aux états financiers

Les états financiers ci-joints de la Banque fédérale de développement ont été dressés par la Direction selon les principes comptables généralement reconnus au Canada, appliqués avec continuité. Les données financières se retrouvant à d'autres sections de ce rapport annuel respectent le contenu des états financiers.

La Direction est responsable de la justesse et de l'objectivité des états financiers ainsi que des systèmes comptables dont ils émanent. À cette fin, elle maintient un système élaboré de contrôles internes destinés à donner l'assurance raisonnable que les transactions sont autorisées, que les biens de la Banque sont protégés et que les registres nécessaires sont maintenus. Le système de contrôles internes est complété par une revue périodique des différents aspects des opérations de la Banque par le personnel de la vérification interne et celui de l'inspection. De plus, le vice-président à la vérification interne et les vérificateurs externes ont plein et libre accès au Comité de vérification du conseil d'administration de la Banque, dont le rôle est de s'assurer du maintien de systèmes de contrôles adéquats et de la qualité des rapports financiers.

Ces états financiers ont été vérifiés et ont fait l'objet d'un rapport par les vérificateurs externes de la Banque, le vérificateur général du Canada et Raymond, Chabot, Martin, Paré et Associés, comptables agréés. Les états financiers de l'exercice précédent ont été vérifiés et ont fait l'objet d'un rapport par M. Raymond J. Morcel, F.C.A. de Price Waterhouse.

Le président,
Guy A. Lavigueur

Rapport des vérificateurs

Au ministre de l'Industrie,
des Sciences et de la Technologie
Au ministre d'État
(Petites entreprises et Tourisme)

Nous avons vérifié le bilan de la Banque fédérale de développement au 31 mars 1990 ainsi que les états d'exploitation, du déficit et de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la Banque au 31 mars 1990 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

De plus, à notre avis, les opérations de la Banque dont nous avons eu connaissance au cours de notre vérification des états financiers ont été effectuées, à tous égards importants, conformément à la partie X de la Loi sur la gestion des finances publiques et ses règlements, à la Loi sur la Banque fédérale de développement, aux règlements administratifs de la Banque et à la directive donnée à la Banque comme le mentionne la note 7.

Comptables agréés	Le vérificateur général du Canada
Raymond, Chabot, Martin, Paré et Associés	**Kenneth M. Dye, F.C.A.**
Montréal, Canada le 23 mai 1990	Ottawa, Canada le 23 mai 1990

États d'exploitation

pour l'exercice terminé le 31 mars (en milliers)

Services financiers

	1990	1989
Revenu d'intérêts et de placements		
Prêts	$357,169	$301,046
Placements de capital de risque	8,983	15,563
	366,152	316,609
Frais d'intérêts		
Billets à long terme	186,334	142,918
Billets à court terme (montant net)	38,240	42,787
	224,574	185,705
Revenu net d'intérêts et de placements	141,578	130,904
Provision pour pertes sur prêts, cautionnements et placements de capital de risque	57,135	53,809
Revenu net d'intérêts et de placements après provision pour pertes	84,443	77,095
Frais autres que d'intérêts		
Traitements et avantages sociaux (note 14)	46,781	40,684
Frais de locaux et d'équipement, y compris l'amortissement	9,941	9,448
Autres frais	16,676	15,894
	73,398	66,026
Bénéfice net (note 13)	$ 11,045	$ 11,069
Répartition du bénéfice net :		
Division des Prêts	$ 7,247	$ 2,612
Division du Capital de risque	$ 3,798	$ 8,457

Services de gestion-conseil

Traitements et avantages sociaux (note 14)	$ 18,441	$ 21,999
Frais de locaux et d'équipement	3,235	3,816
Autres frais	8,662	11,238
Total des frais	30,338	37,053
Moins : revenus de consultation — CASE, frais d'inscription aux séminaires de formation et autres activités	12,555	10,044
Frais nets	17,783	27,009
Frais liés à la réorganisation (note 3)	6,431	—
Total des frais nets	24,214	27,009
Moins : Crédit parlementaire	23,429	27,009
Perte nette (note 4)	$ 785	$ —
Ventilation du total des frais nets :		
Services de conseils en gestion	$ 8,960	$ 9,318
Formation des cadres	6,145	5,579
Renseignements et consultation	2,678	12,112
Frais liés à la réorganisation	6,431	—
	$ 24,214	$ 27,009

Bilan

au 31 mars (en milliers)

Actif

	1990	1989
Encaisse	$ 3,488	$ 3,352
Placements à court terme	140,842	97,708
	144,330	101,060
Prêts	2,708,097	2,439,929
Placements de capital de risque (note 5)	45,467	51,721
Intérêts échus et courus	11,926	11,236
	2,765,490	2,502,886
Moins : Provision cumulée pour pertes (note 6)	214,559	174,411
	2,550,931	2,328,475
Placement à long terme (note 7)	79,000	79,000
Immobilisations, moins amortissement cumulé	3,398	3,440
Frais d'émission de la dette non amortis	10,858	14,726
Intérêts courus sur les contrats de swap	17,614	7,734
Autres éléments d'actif	16,056	6,490
	$2,822,187	$2,540,925

Approuvé par le Conseil :

William J. McAleer, administrateur
Guy A. Lavigueur, administrateur

Passif

	1990	1989
Chèques en circulation	$ 7,834	$ 8,109
Billets à court terme	172,357	388,216
Intérêts courus sur les billets et les contrats de swap	98,041	78,773
Autres éléments de passif	30,022	22,769
	308,254	497,867
Billets à long terme (note 8)	2,127,017	1,677,133
Primes non amorties sur les billets à long terme (montant net)	21,540	20,809
	2,456,811	2,195,809

Avoir de l'actionnaire

Capital versé par le Canada (notes 9 et 10)	580,600	570,600
Déficit	(215,224)	(225,484)
	365,376	345,116
	$2,822,187	$2,540,925

État du déficit

pour l'exercice terminé le 31 mars (en milliers)

	1990	1989
Déficit à l'ouverture de l'exercice	$(225,484)	$(236,553)
Bénéfice net, Services financiers	11,045	11,069
Perte nette, Services de gestion-conseil	(785)	—
Déficit à la clôture de l'exercice	$(215,224)	$(225,484)

État de l'évolution de la situation financière

pour l'exercice terminé le 31 mars (en milliers)

Exploitation	1990	1989
Bénéfice net, Services financiers	$ 11,045	$ 11,069
Perte nette, Services de gestion-conseil	(785)	—
Postes n'affectant pas l'encaisse :		
Provision pour pertes	57,135	53,809
Amortissement	1,678	1,419
Amortissement des primes nettes et frais d'émission de la dette	(5,979)	2,312
Intérêts courus, variation nette	8,698	19,105
Autres éléments d'actif et de passif, variation nette	(2,313)	7,228
	69,479	94,942
Décaissements sur prêts et placements	(762,386)	(717,003)
Remboursements sur prêts et placements	480,811	453,196
Achat d'un placement à long terme	—	(23,000)
Autres	1,038	(821)
Encaisse utilisée pour l'exploitation	(211,058)	(192,686)
Trésorerie		
Émission de billets à long terme	894,122	519,148
Remboursement de billets à long terme	(444,238)	(241,546)
Billets à court terme, variation nette	(215,859)	(128,189)
Capital versé par le Canada	10,000	35,000
Primes nettes et frais d'émission de la dette	10,578	13,632
Encaisse provenant de la trésorerie	254,603	198,045
Encaisse et placements à court terme, moins les chèques en circulation		
Augmentation	43,545	5,359
À l'ouverture de l'exercice	92,951	87,592
À la clôture de l'exercice	$ 136,496	$ 92,951

31 mars 1990

1 Objectifs et fonctionnement de la Société

La Banque fédérale de développement est une société d'État détenue à part entière par le gouvernement du Canada. Constituée le 20 décembre 1974 par la Loi sur la Banque fédérale de développement, elle a commencé à exercer ses activités le 2 octobre 1975, succédant ainsi à la Banque d'expansion industrielle.

Les objectifs de la Banque, tels qu'ils sont énoncés dans la Loi, sont de promouvoir et d'aider à l'implantation d'entreprises commerciales au Canada en mettant à leur disposition des services financiers ainsi que des services de conseils en gestion, de formation des cadres et de renseignements et consultation (voir la note 3) tout en accordant une attention particulière aux besoins de la petite entreprise.

La Banque effectue des prêts et des opérations de placement de capital de risque par l'entremise de ses Services financiers. Les Services de gestion-conseil englobent les services de conseils en gestion et de formation des cadres. Un état d'exploitation est préparé pour les Services de gestion-conseil étant donné que le financement est pourvu séparément par un crédit parlementaire.

La Banque fédérale de développement est, à toutes ses fins, mandataire du gouvernement du Canada et, à ce titre, toutes ses dettes sont des obligations directes du gouvernement du Canada.

La Banque n'est pas assujettie à l'impôt sur le revenu.

2 Principales conventions comptables

Prêts et placements de capital de risque :
Les prêts et les placements de capital de risque sont comptabilisés à leur montant en principal.

Provision pour pertes sur prêts, cautionnements et placements de capital de risque :
Des provisions sont établies pour les pertes probables spécifiquement identifiées sur prêts, cautionnements et placements de capital de risque, de même que pour les pertes prévues mais non identifiées. La provision spécifique est établie en prenant en considération chaque compte, et la provision générale est calculée d'après l'expérience passée de la Banque et le niveau prévu de pertes sur prêts et est destinée à parer aux pertes sur prêts, cautionnements et placements de capital de risque qui n'ont pas encore été identifiées spécifiquement.

Comptabilisation du revenu :
Le revenu englobe les intérêts courus sur les prêts. Toutefois, les intérêts ne courent pas sur les prêts lorsque la Direction de la Banque est d'avis que ceux-ci ne seront pas recouvrés. Les dividendes, intérêts et gains en capital sur les placements de capital de risque sont comptabilisés à titre de revenu au moment de l'encaissement.

Immobilisations et amortissement :
Les immobilisations sont comptabilisées au coût.

L'amortissement est imputé aux opérations selon la méthode de l'amortissement linéaire ou la méthode de l'amortissement dégressif à des taux établis en fonction de la vie utile estimative des biens en question.

En ce qui concerne les Services de gestion-conseil de la Banque, toutes les dépenses en immobilisations sont imputées aux opérations pour l'exercice pendant lequel elles sont effectuées, étant donné qu'elles sont financées par un crédit parlementaire.

Primes, escomptes et frais d'émission de la dette :
Les primes, les escomptes et les frais accessoires à l'émission de titres de dette sont amortis selon la méthode linéaire sur la durée de chaque émission et imputés aux frais d'intérêts.

Conversion des devises étrangères :
Les billets à payer en devises étrangères et les intérêts sur ceux-ci sont assortis de contrats de change à terme et ils sont convertis en dollars canadiens aux taux prévus à ces contrats. La Banque adopte une méthode semblable pour les billets en devises canadiennes qui sont liés à la performance de devises étrangères. La différence entre le montant ultime payable au taux stipulé dans le contrat et le produit de l'émission est considérée comme étant un élément des coûts de financement et est donc amortie par imputation aux frais d'intérêts selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée de l'obligation. La fraction non amortie de ces sommes est incluse dans les frais d'émission de la dette non amortis au bilan.

Swaps de taux d'intérêt :
Dans le cadre de sa stratégie de financement, la Banque est partie à des contrats de swap de taux d'intérêt. Les montants à payer et à recevoir découlant de ces contrats sont inscrits pendant toute la durée des contrats à titre de frais d'intérêts.

2 Principales conventions comptables (suite)

Régime de retraite :
La Banque offre un régime de retraite contributif à prestations déterminées aux employés admissibles. Des évaluations périodiques sont faites par des actuaires indépendants afin d'établir la valeur des prestations constituées et les coûts du régime. La charge de retraite correspond à la somme des éléments suivants :

— le coût des prestations de retraite accordées eu égard aux services rendus au cours de l'exercice et

— l'amortissement sur la durée moyenne estimative du reste de la carrière active des employés, des redressements découlant des modifications au régime ou aux hypothèses, des gains et pertes actuariels, et le provisionnement du surplus ou du déficit du régime déterminé au moment de la dernière évaluation actuarielle.

L'écart cumulatif entre les montants inscrits à titre de charge de retraite et les cotisations versées est reflété au poste «autres éléments de passif» ou au poste «autres éléments d'actif» selon le cas.

Prestations de cessation d'emploi :
Les prestations de cessation d'emploi découlant des conditions d'emploi de la Banque sont imputées à l'exercice pendant lequel elles sont gagnées par les employés.

3 Réorganisation des Services de gestion-conseil

Au cours de l'exercice terminé le 31 mars 1990, les programmes Renseignements et consultation des Services de gestion-conseil ont été éliminés à la suite d'une réduction des crédits annuels, annoncée par le ministre des Finances dans son budget du 27 avril 1989. Les coûts associés à la réorganisation, qui consistent principalement en des coûts liés à la réduction des effectifs et au surplus d'espace, ont été imputés à l'exercice.

4 Services de gestion-conseil — perte nette

La perte nette enregistrée par les Services de gestion-conseil est attribuable à des dépenses qui ne sont pas recouvrées au moyen d'un crédit parlementaire avant d'être payées, telles que les courus des prestations de cessation d'emploi et le régime de retraite.

5 Placements de capital de risque (en milliers)

	1990	1989
Actions	**$28,538**	$34,049
Avances à titre d'actionnaire	**996**	1,299
Débentures avec privilège de participation	**14,715**	14,567
Débentures convertibles	**1,218**	1,806
	$45,467	$51,721

6 Provision cumulée pour pertes (en milliers)

	1990	1989
Provision cumulée à l'ouverture de l'exercice	**$174,411**	$137,870
Montants radiés au cours de l'exercice	**(19,661)**	(19,636)
Recouvrement de montants radiés antérieurement	**2,674**	2,368
	157,424	120,602
Provision pour l'exercice	**57,135**	53,809
Provision cumulée à la clôture de l'exercice	**$214,559**	$174,411

7 Placement à long terme

Aux termes d'une directive que le gouvernement du Canada a émise le 16 octobre 1986 à la Banque fédérale de développement en vertu de l'article 89 de la Loi sur la gestion des finances publiques, la Banque a procédé à l'achat de 790,000 actions privilégiées de la série «E» de Cominco Ltée pour un montant de 79 millions de dollars. Le gouvernement du Canada a financé cette transaction.

Cominco Ltée est un producteur canadien de zinc et de plomb. Ce placement fait partie d'un programme de modernisation de 260 millions de dollars relié à des activités de fonte de plomb à Trail, C.-B. En vertu d'une entente conclue pour vingt ans, le gouvernement du Canada et Cominco Ltée se partagent les risques du projet. Le rachat du placement de la Banque et le paiement des dividendes dépendent de la réussite du projet, celle-ci étant déterminée par un indice de rentabilité qui est rattaché à l'évolution des prix du plomb et de l'argent sur la durée de l'entente.

Ce placement est évalué au coût et tout dividende sera comptabilisé dans la mesure où il sera encaissé.

8 Billets à long terme

Les échéances par exercice s'établissent comme suit :

Taux %	1991	1992	1993	1994	1995	1996-99	Total
			(en milliers)				
8 1/4 — 9 7/8	$206,040	$261,744	$183,084	$ 75,000	$ 25,000	$25,000	$ 775,868
10 — 11 5/8	244,976	399,738	169,200	56,672	431,121	20,665	1,322,372
12 — 13 7/8	16,077	—	—	—	—	—	16,077
14 1/4 — 15 3/8	12,700	—	—	—	—	—	12,700
	$479,793	$661,482	$352,284	$131,672	$456,121	$45,665	$2,127,017

Les chiffres ci-dessus tiennent compte de billets à long terme d'une valeur de :

	En dollars canadiens (en millions)
130.9 millions de dollars des États-Unis	$172.4
19.3 milliards de yen japonais	141.5
100.0 millions d'unités monétaires européennes (ECU)	125.4
100.0 millions de dollars australiens	94.3
12.0 milliards de lires italiennes	9.5
	$543.1

Ces billets sont assortis de contrats de change à terme (voir la note 2).

Le premier tableau comprend des billets à long terme d'une valeur totale de 349.5 millions de dollars qui ont fait l'objet d'accords de swap de taux d'intérêt avec d'autres institutions financières. Aux termes de ces accords, des taux d'intérêt fixes variant de 8 3/4 % à 15 3/8 % ont été convertis en des taux d'intérêt flottants qui ont résulté en des taux d'intérêt effectifs pour l'exercice 1990 qui ont varié entre 12 % et 13 1/2 %. Ces emprunts servent à financer une partie du portefeuille de prêts à taux d'intérêt flottant de la Banque.

9 Capital versé par le Canada (en milliers)

	1990	1989
Somme versée à la Banque du Canada conformément à l'article 52 de la Loi sur la Banque fédérale de développement	$ 79,000	$ 79,000
Sommes versées conformément au paragraphe 28(1) de la Loi sur la Banque fédérale de développement	475,000	468,600
Sommes versées en vertu de crédits	26,600	23,000
	$580,600	$570,600

10 Limitations légales touchant l'exploitation

Le ministre des Finances, avec l'approbation du Gouverneur en Conseil, a autorisé des versements de capital à la Banque de l'ordre de 475 millions de dollars, soit le maximum permis par le paragraphe 28(1) de la Loi sur la Banque fédérale de développement. La Banque peut recevoir du financement supplémentaire sous forme de crédit en vertu de l'article 20 de la Loi.

Le total du passif réel et du passif éventuel ne peut dépasser le montant de son «Capital», défini dans le paragraphe 28(2) de la Loi sur la Banque fédérale de développement, multiplié par 12 (ou par 15 avec l'approbation du Gouverneur en Conseil). Ce passif, combiné au «Capital» de la Banque, est assujetti à un plafond de 3.2 milliards de dollars.

11 Passif éventuel et engagements

a) La Banque a garanti des prêts totalisant 2.3 millions de dollars.

b) La Banque fait l'objet de diverses poursuites judiciaires découlant du cours normal de ses activités. La direction est d'avis que le montant du passif qui résultera de ces poursuites ne sera pas important.

c) Au 31 mars 1990, les montants non déboursés sur les prêts et les placements de capital de risque autorisés s'élèvent à 163.6 millions de dollars.

d) Les engagements minimaux futurs au titre des contrats de location-exploitation des locaux de la Banque sont les suivants :

	(en milliers)
1991	$ 6,297
1992	5,862
1993	5,173
1994	4,408
1995	3,991
Exercices suivants	6,604
	$ 32,335

12 Régime de retraite

Selon la dernière évaluation actuarielle établie au 31 décembre 1989, la valeur actuelle des prestations constituées s'élevait à 179.0 millions de dollars et la valeur axée sur la valeur marchande de l'actif net était de 184.6 millions de dollars.

13 Services financiers

L'état d'exploitation des Services financiers se compose des résultats d'exploitation de la division des Prêts et de la division du Capital de risque qui sont présentés ci-dessous. Le capital de la Banque au 31 mars 1990 comprend un montant de 45.6 millions de dollars versé par le gouvernement du Canada pour financer le portefeuille des placements de capital de risque.

(en milliers)	1990			1989		
	Prêts	**Capital de risque**	**Total**	Prêts	Capital de risque	Total
Revenu d'intérêts et de placements	**$357,169**	**$8,983**	**$366,152**	$301,046	$15,563	$316,609
Frais d'intérêts	**224,574**	**—**	**224,574**	185,705	—	185,705
Revenu net d'intérêts et de placements	**132,595**	**8,983**	**141,578**	115,341	15,563	130,904
Provision pour pertes	**55,158**	**1,977**	**57,135**	49,917	3,892	53,809
Revenu net d'intérêts et de placements après provision pour pertes	**77,437**	**7,006**	**84,443**	65,424	11,671	77,095
Frais autres que d'intérêts	**70,190**	**3,208**	**73,398**	62,812	3,214	66,026
Bénéfice net	**$ 7,247**	**$3,798**	**$ 11,045**	$ 2,612	$ 8,457	$ 11,069

14 Traitements et avantages sociaux

Les traitements et avantages sociaux pour l'exercice terminé le 31 mars 1990 incluent les prestations de cessation d'emploi courues à cette date qui n'avaient pas été inscrites aux livres précédemment, comme suit :

Services financiers	$4,151,000
Services de gestion-conseil	$ 838,000

15 Renseignements financiers comparatifs

Certains montants se rapportant à l'exercice financier terminé le 31 mars 1989 ont été reclassés pour les rendre conformes à la présentation adoptée pour l'exercice financier terminé le 31 mars 1990.

Les états financiers pour l'exercice terminé le 31 mars 1989 ont été vérifiés et ont fait l'objet d'un rapport par M. Raymond J. Morcel, F.C.A., de Price Waterhouse.